

Jaarresultaten 2022

Sterke prestaties dankzij alle ondernemingen

Hoogtepunten 2022

D'leteren Group heeft in 2022 zijn groeitraject voortgezet dankzij alle ondernemingen, de bijdrage van TVH over het volledige jaar en de eerste bijdrage van PHE gedurende vijf maanden. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de *aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ – bedraagt €733,4m, een stijging met 50,9% in vergelijking met 2021 met de bijdrage van PHE en 42,9% zonder PHE. Op vergelijkbare basis, zonder PHE en TVH voor beide perioden, steeg de KPI met 27,6% op jaarbasis.

- De *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van **Belron** steeg met 23,6% op jaarbasis tot €433,3m. Dit weerspiegelt solide omzettrends en een iets betere *aangepaste bedrijfsmarge*¹ van 18,2%, ondanks de extra kosten in verband met het transformatieprogramma en een klimaat van inflatiedruk en problemen met de toeleveringsketen.
- D'leteren Automotive** realiseerde een groei van 33,2% van zijn *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ tot €147,1m in een markt die zwaar te lijden had onder productietekorten. De Belgische markt voor nieuwe wagens² daalde met 2,0% op jaarbasis en de omzet van D'leteren Automotive steeg met 11,4% op jaarbasis dankzij een positief prijs-/mixeffect en nieuwe mobiliteitsinitiatieven.
- PHE** droeg voor het eerst bij gedurende een periode van 5 maanden, van augustus tot december, en zijn *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ bedroeg €38,8m.
- TVH** werd opgenomen over het volledige jaar (tegenover enkel in het vierde kwartaal in 2021) en realiseerde een *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van €98,0m. Dit weerspiegelt een uitstekende omzetontwikkeling en een *aangepaste bedrijfswinst*¹ van €257,6m, of een *bedrijfsmarge*¹ van 15,9%.
- Moleskine**, nog steeds getroffen door verstoringen als gevolg van COVID-19 in Azië, realiseerde een stijging van zijn omzet met 17,8% en een stijging van zijn *aangepaste bedrijfswinst*¹ tot €21,2m, 72,4% hoger dan vorig jaar. De *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ voor 2022 bedroeg €10,2m, tegenover €1,8m in 2021.
- Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van €6,0m, in vergelijking met €4,7m in 2021. De netto cashpositie³ van D'leteren Group bedroeg op het einde van 2022 €634,9m (of €322,0m exclusief €312,9m aan leningen tussen segmenten).
- De **vrije kasstroom**⁶, Groepsaandeel bedroeg €48,4m en werd algemeen beïnvloed door de plotse toename van autoleveringen van de Groep VW in de laatste maand van 2022 en door de bewuste beslissingen om de voorraden te verhogen en zo de beschikbaarheid te verzekeren in een periode van problemen met de toeleveringsketen, wat voor alle ondernemingen gedeeltelijk werd gecompenseerd door betere bedrijfsresultaten. De generering van cash bleef sterk bij Belron, met €298,8m, en verbeterde bij Moleskine (€17,3m tegenover €15,9m in 2021), terwijl D'leteren Automotive en TVH een negatieve vrije kasstroom hadden omwille van voorraadniveaus en PHE (in de laatste vijf maanden van 2022) investeerde in voorraden en in overnames.
- Alle ondernemingen van de D'leteren Groep hebben ook vooruitgang geboekt op het vlak van de meting van de niet-financiële KPI's⁷ van D'leteren Group, namelijk klantentevredenheid, personeelsengagement en CO₂-emissies.
- De Raad van Bestuur stelt een **bruto gewoon dividend** van €3,00 per aandeel voor met betrekking tot het boekjaar 2022 (tegenover €2,10 in 2021).

Merk op dat de cijfers van 2021 zijn aangepast voor TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 en om een herclassificatie weer te geven van -

€21,0m aan honoraria van systeemintegratoren in verband met het businesstransformatieprogramma van *aangepast* resultaat naar *aanpassingen* in het segment Belron. Zie toelichting 1 (pag. 24) voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Vooruitzichten voor 2023

Voor 2023 verwacht D'Ieteren Group, in de veronderstelling dat de geopolitieke spanningen niet verder escaleren en dat er geen andere belangrijke onvoorziene gebeurtenissen plaatsvinden en in een macro-economische omgeving die gekenmerkt wordt door een beperkte groei van de vraag en aanhoudende inflatie, dat zijn *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ **rond de €900m zal uitkomen**. Deze verbetering zal naar verwachting te danken zijn aan de verdere groei van de ondernemingen en de bijdrage van PHE over het hele jaar (tegenover alleen de laatste vijf maanden in 2022).

Er wordt uitgegaan van gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op het einde van 2022.

De volgende financiële prestaties worden verwacht van de ondernemingen in portefeuille:

- **Belron**
 - Een groei van de organische verkopen met hoge enkele cijfers ('high single digit') dankzij prijs/mix, een toegenomen penetratie van ADAS-herkalibraties en een grotere bijdrage van VAPS (Value-Added Products & Services) in een omgeving gekenmerkt door een lage volumegroei.
 - Een verbetering van de *aangepaste* bedrijfsmarge¹ met minstens 150bp versus 2022 dankzij omzetonwikkelingen, rekening houdend met ongeveer €125m kosten met betrekking tot het transformatieprogramma, waarvan ongeveer €59m in *aanpassingen*¹ (2022: €122,7m, waarvan €53,0m in *aanpassingen*¹), en een eerste reeks gerealiseerde baten. De totale enveloppe van het programma is opwaarts bijgesteld tot €380-420m, waarvan reeds €196,5m is uitgegeven.
 - Een vrije kasstroom⁶ die naar verwachting aanzienlijk zal stijgen ten opzichte van 2022 dankzij betere bedrijfsresultaten en een verbetering van het werkkapitaal, enigszins gecompenseerd door hogere kapitaaluitgaven, met name op het vlak van ADAS-apparatuur en de uitbreiding van de voetafdruk.
- **D'Ieteren Automotive**
 - Er wordt verwacht dat de Belgische markt geleidelijk zal herstellen van de lage niveaus, en er worden 460.000 nieuwe inschrijvingen verwacht in 2023 (tegenover 366.303 in 2022).
 - In een herstellende markt en met een recordhoog orderboek verwacht D'Ieteren Automotive een stijging van de verkopen met meer dan 30%, dankzij stijgingen van het marktaandeel en een verdere groei van nieuwe mobiliteitsinitiatieven.
 - De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zal naar verwachting licht dalen naarmate de mix van leveringen, die sinds de tweede helft van 2021 neigde naar modellen in het hogere segment en met hogere marges, zich geleidelijk normaliseert, en rekening houdend met de inflatiedruk op de kosten (personeel) en de kosten gerelateerd aan het Autosalon 2023.
 - De vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting weer positief worden dankzij de operationele prestaties en de normalisatie van de voorraadniveaus.
- **PHE**
 - Een groei van de organische verkopen⁵ met hoge enkele cijfers dankzij prijs-/mixinitiatieven en stijgingen van het marktaandeel in een omgeving met een bescheiden groei van het marktvolume.
 - De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zal naar verwachting grotendeels stabiel blijven ten opzichten van 2022, aangezien de hogere verkopen gedeeltelijk gecompenseerd zullen worden door kosteninflatie (personeel, energie).
 - De generering van vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting verbeteren ten opzichte van 2022, voornamelijk dankzij verbeteringen van de operationele prestaties in combinatie met een strakke controle van werkkapitaalniveaus.
- **TVH**
 - Er wordt een organische⁵ omzetgroei met hoge enkele cijfers verwacht als gevolg van een geleidelijke vertraging van de volumegroei in het licht van het economische klimaat en bijkomende prijsinitiatieven.
 - De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zal naar verwachting grotendeels stabiel blijven ten opzichte van 2022.

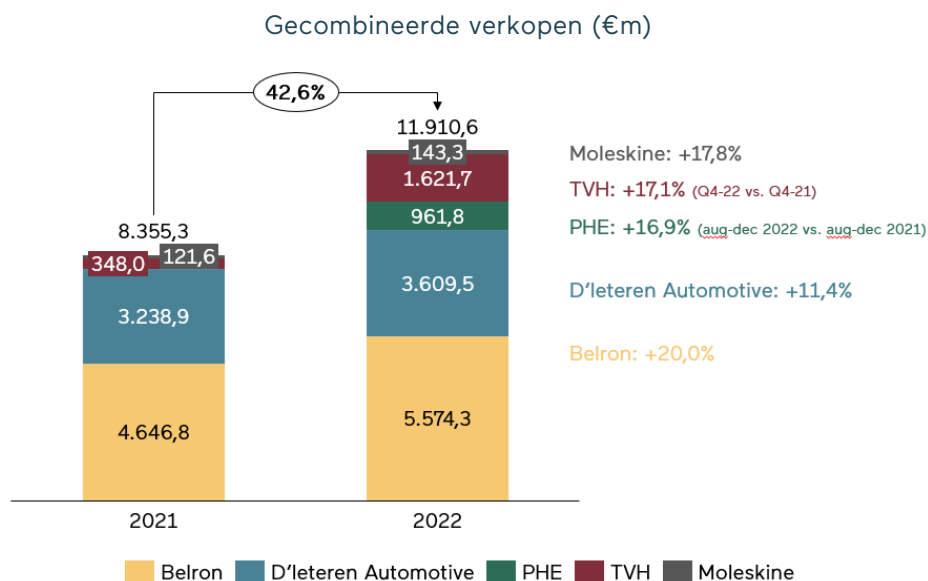
- De generering van vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting verbeteren ten opzichte van 2022, dankzij genormaliseerde voorraadinvesteringen, terwijl TVH zwaar zal blijven investeren in kapitaaluitgaven en het Innovatis-initiatief om zijn groeiambities op lange termijn te ondersteunen.
- **Moleskine**
 - De verkopen zullen naar verwachting met minstens 15% op jaarbasis blijven stijgen.
 - De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zou meer dan 20% bedragen, als gevolg van de omzettrend en voortgezette kosteninitiatieven.

Belangrijkste ontwikkelingen in 2022

- In februari 2022 kondigde D'leteren Group de overname aan van **Parts Holding Europe (PHE)**, de West-Europese leider in de distributie van onderdelen en diensten voor voertuigen en vrachtwagens. De transactie werd in augustus 2022 afgerond en zoals opgelegd door de Europese Commissie heeft PHE begin 2023 de verkoop van Mondial Pare-Brise afgerond.
- D'leteren Group organiseerde in april 2022 een **Investor Day**, waarop de ambities voor 2025 voor de Groep en zijn ondernemingen werden uiteengezet.
- Na een opschortingsperiode wegens COVID-19 startte D'leteren Group in mei 2022 zijn **aandelenterugkoopprogramma** ten bedrage van €150m opnieuw op in de vorm van een solidariteitsprogramma. Tot op heden heeft de Groep voor €127,5m aan aandelen verworven, deze zullen worden vernietigd.
- In september 2022 hebben Moody's en S&P de **kredietratings van PHE** verhoogd, onder meer dankzij de sterke operationele prestaties van het bedrijf.
- Zoals aangekondigd in november 2022 werd Carlos Brito benoemd tot **CEO van Belron**. Hij volgt Gary Lubner op vanaf 1 maart 2023.
- TVH is gestart met de implementatiefase van zijn ambitieuze transformatieprogramma, Innovatis genaamd, en zal naar verwachting tegen eind 2023 een eerste golf van nieuw geïmplementeerde oplossingen uitrollen.
- De ondernemingen van D'leteren Group hebben hun externe groeistrategieën voortgezet, met 23 overnames bij Belron in 2022, 13 bij PHE, voornamelijk in Spanje en Italië, 6 bij D'leteren Automotive (in fietsen, taxi's en zonne-energie) en 3 bij TVH (in Portugal en het VK).
- D'leteren Group heeft zijn doelstelling inzake CO₂-emissiereductie overgemaakt aan het Science Based Target Initiative (SBTi), met als doel dat al zijn ondernemingen tegen eind 2025 een gevalideerde SBT hebben.

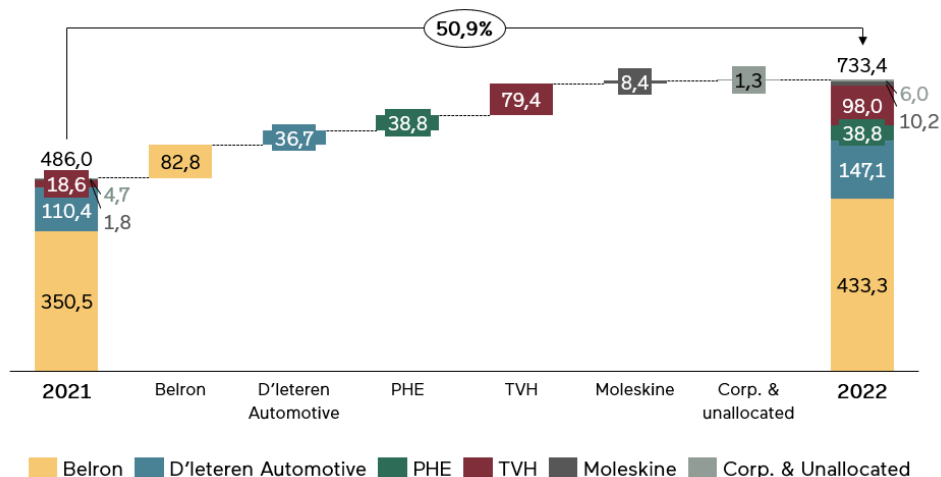
Samenvatting Groep

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **€4.714,6m (+40,3% op jaarbasis)**. Dit cijfer is exclusief Belron en TVH en inclusief PHE aan 100% gedurende vijf maanden. De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron en TVH) bedroegen **€11.910,6m (+42,6% op jaarbasis)**.



De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg €394,3m (€279,3m in 2021). De voornaamste prestatie-indicator, de **aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedroeg €733,4m, een stijging met 50,9% ten opzichte van 2021, in vergelijking met het vooruitzicht van 'minstens 40% groei', en een stijging met 42,9% in vergelijking met de vooruitzicht zonder PHE van 'minstens 35% groei'.

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



Het **aandeel van de Groep in het netto resultaat** bedroeg €338,6m (€252,4m in 2021). De **aangepaste nettowinst, Groepsaandeel¹** bedroeg €528,8m (aandeel van 50,01% in Belron), in vergelijking met €366,5m (aandeel van 52,88% in Belron) in 2021.

De Raad van Bestuur stelt een **bruto gewoon dividend van €3,00** per aandeel voor. Als dit dividend goedgekeurd wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 25 mei 2023, dan zal het uitbetaald worden op 8 juni 2023.

De **netto cashpositie³ van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedroeg **€634,9m** op het einde van 2022 (of €322,0m exclusief €312,9m leningen tussen segmenten), in vergelijking met €1.087,5m op het einde van 2021 en €1.001,0m op het einde van juni 2022.

Belron

mln EUR	2021			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)	-	-	12,2	-	-	12,6	-	3,6%
Externe verkopen	4.646,8	-	4.646,8	5.574,3	-	5.574,3	20,0%	20,0%
Bedrijfsresultaat	836,0	-144,5	691,5	1.016,7	-155,8	860,9	21,6%	24,5%
Netto financieringskosten	-135,7	-92,9	-228,6	-150,6	-198,2	-348,8	11,0%	52,6%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	700,8	-237,4	463,4	866,5	-354,0	512,5	23,6%	10,6%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 50.01%)	350,5	-	-	433,3	-	-	23,6%	

Verkopen en resultaten

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** (aan 100%) **stegen met 20,0%** tot €5.574,3m in 2022, en met **20,7% uit voortgezette bedrijfsactiviteiten** in een omgeving gekenmerkt door een hoge inflatie en problemen op het vlak van de toeleveringsketen. De stijging van de verkopen was te danken aan een volumegroei van 3,6% (interventies voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing), een gunstig prijs-/mixeffect en een positieve bijdrage van ADAS en VAPS.

De stijging van de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 20,7% omvat 12,8% organische⁵ groei, een bijdrage van overnames ten belope van 1,1% en een positieve impact van 6,8% uit wisselkoersschommelingen.

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen in **Noord-Amerika** (60% van het totaal) met 28,7%, bestaande uit 16,0% organische⁵ groei, 1,0% groei uit overnames en een gunstige impact van 11,7% uit wisselkoersschommelingen. De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen in de **eurozone** (27% van het totaal) met 9,0%. De stijging van de verkopen omvatte een stijging van de organische⁵ verkopen met 7,2%, 1,6% groei uit overnames en 0,1% uit wisselkoersschommelingen. De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **rest van de wereld** (13% van het totaal) stegen met 13,7%, waarvan 12,3% organische⁵ groei, 0,6% groei uit overnames en een gunstige impact van 0,9% uit wisselkoersschommelingen.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) voor het volledige jaar steeg met 24,5% op jaarbasis tot €860,9m en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg met 21,6% tot €1.016,7m. Het verbeterde resultaat moet worden gezien tegen de achtergrond van hogere uitgaven voor het wereldwijde **transformatieprogramma** met een totaalbedrag van €122,7m in 2022, waarvan €53,0m is geclassificeerd als **aanpassingen**¹ (tegenover respectievelijk €63,8m en €21,0m in 2021, een stijging van de **aangepaste elementen**¹ met €26,9m op jaarbasis). Het programma boekte forse vooruitgang en zal de komende jaren in een aantal functies initiatieven blijven stimuleren om de efficiëntie en prestaties te verbeteren.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -€155,8m (zie details pag. 53).

De **netto financiële kosten** stegen in 2022 met €120,2m tot €348,8m, waarvan -€197,7m **aangepaste kosten** met betrekking tot de heromrekening in vreemde valuta van geherfinancierde leningen (-€67,7m in de voorgaande periode). Sinds september 2022 is een nieuwe structuur ingevoerd om eventuele toekomstige wisselkoerseffecten van de heromrekening van de leningen in de winst-en-verliesrekening te elimineren. De financiële kosten weerspiegelen ook de extra interesten op de nieuwe termijnlending die in april 2021 is afgesloten, evenals hogere rentevoeten. Het voorgaande jaar omvatte ook kosten in verband met renteswaps en de afschrijving van uitgestelde financieringskosten op historische schulden die werden terugbetaald.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €512,5m in 2022 (€463,4m in 2021). Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel bedroeg €150,6m (€168,1m in 2021).

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 23,6% op jaarbasis tot €433,3m op vergelijkbare basis (uitgaande van een belang van 50,01% in 2021 en 2022). De **aangepaste** uitgaven voor inkomstenbelastingen¹ bedroegen €247,5m (€186,3m in 2021).

Het **aangepaste resultaat na belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 13,8% tot €309,6m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg €298,8m (€422,9m in 2021). De daling van de vrije kasstroom⁶ op jaarbasis wordt grotendeels verklaard door aanzienlijk hogere uitgaven voor overnames, waarbij in de loop van het jaar 23 overnames werden afgerond, en ook door:

- een kasuitstroom wegens behoefte aan werkkapitaal, voornamelijk in verband met de aanleg van voorraden als gevolg van de inflatiedruk en de druk op de toeleveringsketen;
- hogere kapitaaluitgaven door de uitrol van de nieuwe ADAS-apparatuur en de uitbreiding van de voetafdruk;
- hogere betaalde belastingen als gevolg van de betere bedrijfsresultaten; en
- hogere contante kosten van aanpassingen¹, voornamelijk als gevolg van de kosten van het transformatieprogramma.

Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de **aangepaste**¹ EBITDA⁴ met 18,0% ten opzichte van 2021.

De **netto financiële schuld**³ van Belron bedroeg €4.020,1m (100%) op het einde van 2022, tegenover €3.794,9m op het einde van 2021. De stijging met €225,2m is voornamelijk het gevolg van het dividend dat Belron in H2-22 aan zijn aandeelhouders uitkeerde (€403,8m, waarvan €212,5m aan D'leteren Group), en van een ongunstig wisselkoerseffect, gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke generering van vrije kasstroom in de loop van het jaar.

De Senior Secured Net Leverage Ratio van Belron (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedroeg 2,95x op het einde van 2022, tegenover 3,22x op het einde van 2021.

Duurzaamheid

Belron slaagde erin 89% van zijn glasafval te recycleren, tegenover 72% in 2021. Hiermee bereikte de onderneming haar eerste SLL-doelstelling (Sustainability-Linked Loan) één jaar vóór de deadline.

KPI's van D'leteren Group⁷: Belron legde zijn CO₂ reductiedoelstellingen op korte en lange termijn ter validering voor aan SBTi. Wat de klantentevredenheid betreft, bedroeg de NPS van Belron 82,2, tegenover 83,4 in 2021. Dat is een lichte daling als gevolg van langere wachttijden door aanhoudende verstoringen van de toeleveringsketen en enkele beperkingen op het vlak van de technicapaciteit. Ondanks een uitdagende marktomgeving bereikte de personeelsengagementscore een record van 86,2%, tegenover 86% in 2021.

D'leteren Automotive

mIn EUR	2021			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)	-	-	92.732	-	-	89.469	-	-3,5%
Externe verkopen	3.238,9	-	3.238,9	3.609,5	-	3.609,5	11,4%	11,4%
Bedrijfsresultaat	102,7	-21,7	81,0	139,3	6,6	145,9	35,6%	80,1%
Netto financieringskosten	-4,6	4,4	-0,2	-3,7	10,2	6,5	-19,6%	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	106,2	-17,3	88,9	142,4	16,8	159,2	34,1%	79,1%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	110,4	-	-	147,1	-	-	33,2%	-

Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De Belgische markt voor nieuwe wagens werd zwaar getroffen door het tekort aan componenten voor de productie van voertuigen. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² daalde het aantal **inschrijvingen van nieuwe wagens** in België met 2,0% tot 359.999 eenheden. Met de uitschrijvingen binnen de 30 dagen bedroeg het aantal 366.303 eenheden (-4,4%). Het aandeel van het **zakelijke segment** in de verkopen van nieuwe wagens steeg tot 63,9% van het totaal aantal inschrijvingen van nieuwe wagens (inclusief zelfstandigen). Het aandeel van **nieuwe energie** in de marktmix bleef stijgen van 24,3% in 2021 tot 34,8% in 2022. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 26,0%.

Het globale **marktaandeel** van D'leteren Automotive daalde met 117bp tot 22,5% zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan VW en Skoda.

De bruto inschrijvingen van nieuwe **lichte bedrijfsvoertuigen** (0 tot 6 ton) daalden met 21,7% tot 56.414 eenheden en het marktaandeel van D'leteren Automotive bedroeg 8,1%.

Het totale aantal in 2022 door D'leteren Automotive geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 89.469 eenheden (-3,5%). Het orderboek bevat op het einde van 2022 meer dan 100.000 voertuigen, een record.

Verkopen

Ondanks lagere verkoopvolumes van nieuwe wagens slaagde D'leteren Automotive erin zijn **verkopen** met 11,4% te verhogen tot €3.609,5m dankzij de verdere elektrificatie en de premiumisering van het wagenpark. De mix van geproduceerde wagens was vooral gericht op modellen uit het hogere segment en de eenheidsprijzen stegen, wat een positieve prijs/mix impliceert.

- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 10,6% tot €2.893,2m
- De verkopen van tweedehandse voertuigen stegen met 5,8% op jaarbasis en bedroegen €305,9m
- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 12,7% tot €275,1m
- De omzet uit naverkoopactiviteiten bedroeg €54,4m (-3,7% op jaarbasis)
- De overige omzet uit nieuwe of in ontwikkeling zijnde activiteiten in verband met mobiliteit steeg met 136,5% op jaarbasis.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** bedroeg €145,9m (+80,1% op jaarbasis) en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ (€139,3m) steeg met 35,6%, wat leidde tot een marge van 3,9%. Deze evolutie werd bevorderd door de trend van de premiumisering en door kostenbeheersing ondanks de inflatiedruk.

De **aanpassingen**¹ in het bedrijfsresultaat omvatten voornamelijk een terugneming van een voorziening ten bedrage van €5,4m met betrekking tot het 'Market Area' project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke concessiehouders) en €1,2m winst erkend op de verkoop van meubilair en materieel na de sluiting van twee retailvestigingen.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €159,2m (+79,1%) of €142,4m (+34,1%) exclusief *aanpassingen*¹.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 33,2% tot €147,1m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg €10,9m (€11,0m in 2021).

De **uitgaven voor inkomstenbelastingen** bedroegen €44,1m (€21,3m in 2021). De **aangepaste belastinglasten**¹ bedroegen €42,3m (in vergelijking met €28,8m in 2021). De stijging weerspiegelt de hogere winst vóór belastingen.

Het **resultaat na belastingen, Groepsaandeel** bedroeg €115,7m (€68,9m in 2021). Het **aangepaste resultaat na belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg van €78,7m tot €100,7m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg -€101,3m in 2022, tegenover €108,4m in 2021. De daling op jaarbasis weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- een aanzienlijke kasuitstroom uit werkkapitaal, als gevolg van een sterke toename van de voorraden omdat de leveringen van de fabrieken op het einde van het jaar versnelden en in het begin van 2023 aan de eindklanten worden geleverd, terwijl er in 2021 een aanzienlijke instroom van werkkapitaal was omdat de voorraden zeer lage niveaus aanhielden; en
- een stijging van de betaalde belastingen als gevolg van de betere bedrijfsresultaten.

Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door betere operationele prestaties en een lagere kasuitstroom door *aanpassingen*¹.

De hierboven uiteengezette situatie van de voorraden zou zich in 2023 geleidelijk moeten normaliseren, maar gezien de omvang van het orderboek en de onregelmatigheid van de fabrieksleveringen is deze normalisatie moeilijk voorspelbaar.

De **netto financiële schuld**³ van D'leteren Automotive steeg met €155,1m tot €210,8m op het einde van 2022 tegenover het einde van 2021. Dit is voornamelijk te wijten aan de werkkapitaalimpact van de late leveringen op de vrije kasstroom. De hefboomratio Nettoschuld³ / *aangepaste*¹ EBITDA⁴ van D'leteren Automotive bedroeg eind 2022 1,26x.

Duurzaamheid

D'leteren Automotive bleef de Belgische leider op het vlak van elektrische voertuigen. 11,3% van zijn volume inschrijvingen betreft BEV's, terwijl 6,8% van zijn Key Accounts zijn alternatieve mobiliteitsoplossingen kochten. EDI, de dochteronderneming gespecialiseerd in elektrische diensten, installeerde 6.800 laadstations, tegenover 4.200 in 2021. EDI's overname van Go Solar, dat fotovoltaïsche panelen en thuisbatterijen installeert, was een nieuwe stap om klanten een elektrisch totaal aanbod te bieden.

KPI's van D'leteren Group⁷: D'leteren Automotive engageerde zich tot SBTi alvorens een doelstelling ter validering voor te leggen. Op het vlak van klantentevredenheid bedroeg zijn NPS 61,5 voor de verkoop van nieuwe wagens (tegenover 60 in 2021) en 51 voor naverkoop (tegenover 53 in 2021). Het personeelsengagement behaalde de hoge score van 86%, tegenover 88% in 2021.

PHE

NB: De hieronder gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen het segment PHE van D'Ieteren Group, bestaande uit de werkmaatschappij PHE en de holding boven PHE.

€m	2022 (Aug-Dec)		
	APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal
Externe verkopen	961,8	-	961,8
Bedrijfsresultaat	71,1	-26,2	44,9
Netto financieringskosten	-31,1	-	-31,1
Resultaat vóór belastingen (PBT)	40,2	-26,2	14,0
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	38,8	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De **totale verkopen** van PHE, exclusief Mondial Pare-Brise dat na de verkoop aan MACIF wordt voorgesteld als een beëindigde bedrijfsactiviteit, aan 100% voor de laatste vijf maanden van 2022 bedroegen €961,8m (+16,9% ten opzichte van dezelfde periode in 2021). Deze sterke prestatie vloeide voort uit 10,0% organische groei en 6,9% groei uit overnames.

Frankrijk (65,3% van het totaal) liet een organische groei van 11,3% optekenen, terwijl de organische groei van de internationale activiteiten (34,7% van het totaal) 7,9% bedroeg, wat erop wijst dat de vraag, prijsinitiatieven en marktaandeelwinst sterk blijven.

De omzet van het boekjaar 2022 bedroeg €2.259,8m, een stijging met 15,0% op jaarbasis, waarvan 8,8% organische en 6,2% groei uit overnames. Frankrijk vertegenwoordigde 66,6% van de totale omzet, tegenover 69,9% in het boekjaar 2021.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** voor de laatste vijf maanden van 2022 bedroeg €44,9m. Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg €71,1m. Dit vertegenwoordigt een solide **aangepaste bedrijfsmarge**¹ van 7,4%.

De **aanpassingen**¹ ten bedrage van -€26,2m op het niveau van het bedrijfsresultaat omvatten -€17,1m op niveau van de holding boven PHE gerelateerd aan honoraria van deskundigen en andere kosten in verband met de overname van Parts Holding Europe (afronding van de overname op 4 augustus 2022), -€4,3m kosten in verband met herstructureringen en het transformatieprogramma, -€3,3m aan honoraria in verband met de verkoop van Mondial Pare-Brise en -€1,5m aan andere kosten.

De **netto financiële kosten** bedroegen -€31,1m in de laatste 5 maanden van 2022. De **winst vóór belastingen** voor dezelfde periode bedroeg €14,0m en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €38,8m. De **aangepaste uitgaven voor inkomstenbelastingen**¹ bedroegen €12,0m.

Het **aangepaste resultaat na belastingen**, Groepsaandeel¹ bedroeg €30,4m.

Voor het **boekjaar 2022** (exclusief MPB) bedroeg het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ €178,1m (een marge van 7,9%) en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ €86,8m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ gegenereerd door PHE als zelfstandige entiteit (volgens de definitie van PHE) was €29,3m vóór €36,0m uitgaven voor overnames, dankzij sterke bedrijfsresultaten gedeeltelijk gecompenseerd door kapitaaluitgaven ten bedrage van €21,9m (2,3% van de omzet) en een uitstroom van werkkapitaal. De holding boven PHE heeft bovendien €17,1m extra kasuitstroom opgelopen in verband met honoraria van deskundigen in het kader van de overname van PHE door D'leteren Group. De vrije kasstroom voor het segment PHE was -€6,1m.

De **netto financiële schuld**³ volgens de definitie van D'leteren Group steeg tot €1.231,8m eind 2022 als gevolg van de beperkte vrije kasuitstroom. Deze definitie omvat niet de put-opties toegekend aan aandeelhouders zonder zeggenschap die minderheidsbelangen hebben in sommige directe en indirecte dochterondernemingen van PHE en de put-opties toegekend aan minderheidsinvesteerdere (waaronder het management, verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs), die samen met D'leteren Group investeerden in de holding boven PHE, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%. De hefboomratio netto financiële schuld³ / EBITDA⁴ (post-IFRS 16), volgens de definitie van de kredietverstrekkers, was 4,0x op het einde van 2022 vóór de cashimpact van de verkoop van Mondial Pare-Brise.

Duurzaamheid

Terwijl verschillende duurzaamheidsopportuniteiten worden gegrepen door zijn businessunits, zal PHE met de steun van D'leteren Group een nieuwe duurzaamheidsstrategie lanceren om deze initiatieven te formaliseren in een gecentraliseerde aanpak.

TVH

€m	Q4-21			2022		
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal
Externe verkopen	348,0	-	348,0	1.621,7	-	1.621,7
Bedrijfsresultaat	47,8	-18,8	29,0	257,6	-85,6	172,0
Netto financieringskosten	-1,3	-0,9	-2,2	-12,6	6,1	-6,5
Resultaat vóór belastingen (PBT)	46,5	-19,7	26,8	245,0	-79,5	165,5
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	18,6	-	-	98,0	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

TVH, sinds 1 oktober 2021 verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, boekte in 2022 **totale verkopen** (aan 100%) ten bedrage van €1.621,7m. Dit betekent (in BEGAAP-cijfers, op vergelijkbare basis) een groei met 20,5% op jaarbasis, waarvan 13,4% organische⁴ groei, 1,7% groei uit overnames en 5,4% uit gunstige wisselkoerseffecten. De organische groei⁴ was vooral te danken aan sterke prestaties in de kernregio's Americas en EMEA en op de kernmarkten Material Handling en Construction. Deze groei omvat een negatieve impact op jaarbasis van ongeveer €17m in Rusland als gevolg van de oorlog in Oekraïne.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) bedroeg €172,0m, en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg €257,6m (+14,0% op jaarbasis in BEGAAP), wat een **aangepaste bedrijfsmarge**¹ van 15,9% vertegenwoordigt. Op een vergelijkbare BEGAAP-basis daalde de **aangepaste operationele winstmarge**¹ met 88bp op jaarbasis als gevolg van hogere voorraadafschrijvingen en €8,2m kosten in verband met het Innovatis-programma.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat ten bedrage van -€85,6m houden voor -€75,2m verband met de toewijzing van de aankoopprijs van TVH die in de tweede helft van 2022 werd afgerond. Van dat bedrag heeft -€44,5m betrekking op de afschrijving van klantencontracten en -€30,7m op de afschrijving van andere immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. Daarnaast heeft -€10,4m aan **aanpassingen**¹ betrekking op de honoraria van systeemintegratoren in verband met het transformatieprogramma Innovatis.

De **aangepaste netto financiële kosten**¹ bedroegen €12,6m in het boekjaar 2022. De **aanpassingen**¹ op het niveau van de financiële kosten ten bedrage van €6,1m vloeien voort uit de wijziging in de reële waarde van renteswaps.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €165,5m in 2022 en de **aangepaste winst vóór belastingen**¹ €245,0m.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg in 2022 €98,0m. De **aangepaste uitgaven voor inkomstenbelastingen**¹ bedroegen €54,3m.

Het **aangepaste resultaat na belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €76,2m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ was negatief, namelijk -€52,6m, als gevolg van een vrijwillig hoog voorraadniveau om het hoofd te bieden aan onderbrekingen in de toeleveringsketen en marktaandeel te winnen dankzij een aanhoudend sterke beschikbaarheid van producten. Deze strategie impliceerde een uitstroom van €155,7m aan werkkapitaal. De netto kapitaaluitgaven bedroegen €94,1m, of 5,8% van de verkopen, voornamelijk door verschillende groeiprojecten zoals de uitbreiding van een geautomatiseerde magazijn en €29,3m aan investeringen in het kader van het transformatieplan Innovatis.

De **netto financiële schuld**³ van TVH (100%) steeg lichtjes tot €900,1m eind 2022 tegenover €825,2m eind 2021 (inclusief de aandeelhoudersleningen, waarvan €40,6m lening tussen segmenten van het segment Corporate & Niet-toegewezen van D'Ieteren Group). Deze stijging weerspiegelt de hogere kapitaaluitgaven met het oog op groei en de beslissing om de voorraden te verhogen om de beschikbaarheid van producten te garanderen bij onderbrekingen van de toeleveringsketen en een aanhoudende sterke groei mogelijk te maken. De hefboomratio netto financiële schuld³ / aangepaste¹ LTM EBITDA⁴ bedraagt 2,70x (exclusief aandeelhouderslening).

Duurzaamheid

In 2022 formaliseerde TVH zijn duurzaamheidsstrategie na de aanstelling van een Sustainability Manager om hierop toe te zien.

De onderneming behaalde voor het eerst de Bronzen medaille van Ecovadis.

KPI's van D'Ieteren Group⁷: Er werd een eerste meting van de koolstofvoetafdruk uitgevoerd, gevolgd door een beoordeling van mogelijke programma's om de CO₂-emissies te verminderen. De klantentevredenheidsscore van TVH (NPS) steeg van 41,8 in 2021 tot 52,5 in 2022 dankzij een voortdurende focus op de verbetering van de dienstverlening. De onderneming lanceerde een programma om het personeelsengagement te meten via een driemaandelijks peiling, wat resulteerde in een globale engagementscore van 81% voor het volledige jaar 2022.

Moleskine

€m	2021			2022			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹		Totaal	APM (niet-GAAP metingen) ¹		Totaal		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen		Aangepaste elementen	Aanpassingen			
Externe verkopen	121,6	-	121,6	143,3	-	143,3	17,8%	17,8%
Bedrijfsresultaat	12,3	-0,2	12,1	21,2	-	21,2	72,4%	75,2%
Netto financieringskosten	-10,3	-0,2	-10,5	-11,0	-	-11,0	6,8%	4,8%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	2,0	-0,4	1,6	10,2	-	10,2	410,0%	537,5%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	1,8	-	-	10,2	-	-	466,7%	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De **verkopen** van Moleskine stegen in 2022 met 17,8% op jaarbasis tot €143,3m. Deze groei werd gerealiseerd ondanks aanhoudende verstoringen als gevolg van COVID-19 in Azië en omvat 11,3% organische groei⁵ en een gunstig wisselkoerseffect van 6,5%. De kerncategorie 'papier', die notitieboekjes en planners omvat, kende een groei met +13% ten opzichte van vorig jaar.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (41% van totaal): +15,1% groei op jaarbasis, dankzij een sterke tweecijferige groei in Italië, Nederland & de DACH-regio, het VK en Iberië.
- **Amerika** (43% van totaal): +28,9% groei op jaarbasis. Amerika liet een sterke groei optekenen, waarbij alle directe kanalen goed presteerden en de indirecte kanalen in de tweede jaarhelft minder goed presteerden door de vrees voor een economische groeivertraging en voorraadverminderingen bij groothandelsklanten.
- **APAC** (15% van totaal): stabiel op jaarbasis. De verkopen in APAC werden nog steeds beïnvloed door verstoringen als gevolg van COVID-19 in de hele regio, waarbij Korea veerkrachtiger bleek dankzij strategische partnerschappen en ondersteund werd door hernieuwde activiteit in Zuidoost-Azië.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (56% van totaal): +12,5%. In de tweede helft van 2022 was de ontwikkeling van de verkopen zwakker, omdat de vrees voor een recessie de groothandelaars ertoe aanzette voorzichtig te zijn met hun voorraden en daardoor minder in te kopen, vooral in Amerika.
- **Strategische partnerships** (27% van totaal): +33,6%. De strategische partnerships kenden een sterke groei. De prestaties waren sterk in zowel Amerika als EMEA.
- **E-Commerce** (5% van totaal): -10,0%. E-commerce blijft uitdagend in EMEA.
- **Retail** (10% van totaal): +43,1%. Retail zette zijn herstel in EMEA en Amerika voort.
- **Overige** (inclusief Royalty's & Apps, 2% van totaal): -1,7%.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** steeg van €12,1m in 2021 tot €21,2m in 2022. Er zijn geen *aanpassingen*¹ in 2022, en de stijging van het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg 72,4% op jaarbasis. Deze aanzienlijke verbetering is voornamelijk het resultaat van de stijging van de omzet en de aangehouden kostenbeheersing. De **aangepaste bedrijfsmarge**¹ bedroeg 14,8% tegenover 10,1% in 2021.

De **aangepaste netto financiële kosten**¹ bedroegen €11,0m (€10,3m in 2021). De **winst vóór belastingen** en de **aangepaste winst vóór belastingen**¹ bedroegen €10,2m in 2022 tegenover respectievelijk €1,6m en €2,0m in 2021. De **uitgaven voor inkomstenbelastingen** bedroegen €1,0m, tegenover €5,0m in 2021, omdat 2021 een terugnemering omvatte van de uitgestelde belastingvorderingen die voorheen bij de eliminatie van marge tussen ondernemingen werden opgenomen in voorraden.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ steeg tegenover 2021, tot €17,3m. Dit weerspiegelt voornamelijk de betere bedrijfsresultaten, gedeeltelijk gecompenseerd door een hoger kapitaal betaald op leaseverplichtingen en interesten betaald op de aandeelhouderslening.

De **netto financiële schuld**³ van **Moleskine** daalde licht tot €275,7m op het einde van 2022 (tegenover €287,0m op het einde van 2021), waarvan €272,3m intragroepsleningen. De daling is voornamelijk het gevolg van de positieve vrije kasstroom, waardoor Moleskine vrijwillig €15m aan senior banklening vervroegd kon terugbetalen. De netto financiële schuld³ met betrekking tot de bankfinanciering vertegenwoordigt 0,1 keer de *aangepaste*¹ EBITDA⁴.

Duurzaamheid

Naarmate Moleskine zich meer toelegde op de circulaire economie resulteerde zijn afvalverwijderingsproject in 72,5 ton gerecycleerde producten tegenover 11 ton in 2021.

KPI's van D'leteren Group⁷: Moleskine heeft zich geëngageerd tot SBTi en zal in 2023 zijn reductiedoelstelling ter validering voorleggen. De onderneming voerde een werknemerstevredenheidsenquête die resulteerde in een stabiele score van 3,7/5.

Corporate & Niet-toegewezen

€m	2021			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	-7,3	-	-7,3	-6,8	1,8	-5,0	-	-
Netto financieringskosten	12,0	8,0	20,0	12,8	-	12,8	6,7%	-36,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	4,7	8,0	12,7	6,0	1,8	7,8	27,7%	-38,6%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	4,7	-	-	6,0	-	-	27,7%	-

Resultaten

Het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'leteren Immo nv). Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg -€6,8m tegenover -€7,3m in 2021.

De evolutie van de **netto financiële opbrengsten** was voornamelijk toe te schrijven aan de interesten van leningen tussen segmenten. 2021 omvatte *aanpassingen*¹ ten bedrage van €8,0m met betrekking tot de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'leteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen na de vervroegde volledige terugbetaling van de lening tussen segmenten.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €6,0m (€4,7m in 2021).

Netto cash

De **netto cashpositie**³ van het segment Corporate & Niet-toegewezen, dat Corporate omvat, bedroeg €634,9m op het einde van 2022 (€322,0m exclusief €312,9m leningen tussen segmenten) tegenover €1.087,5m op het einde van 2021, voornamelijk als gevolg van de overname van Parts Holding Europe (afroning van de transactie op 4 augustus 2022, resulterend in een betaalde vergoeding van -€571m), het dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'leteren Group (-€113,6m), de aankoop van eigen aandelen (-€86,7m), gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden ontvangen van Belron in augustus 2022 (€212,5m), D'leteren Automotive (€51,6m), en de in oktober 2022 ontvangen vergoeding (€50,4m) ingevolge de investeringen in de holding boven PHE van minderheidsinvesteerders (inclusief het management, verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs), naast D'leteren Group, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%.

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 49 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 57.

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 - netto betaalde rente - overnames + verkopen - aandelenplannen voor werknemers - kasstroom uit aanpassingen + overige kaselementen]

⁷ D'leteren Group meet drie niet-financiële dimensies in zijn ondernemingen, namelijk klantentevredenheid, personeelsengagement en CO₂-emissies.

Verslag van de commissaris

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

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

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

Conference Call

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

Om de webcast te volgen: gebruik de volgende [link](#).

Om deel te nemen aan de conference call:

- 1) Schrijf u vooraf in voor deze call via de volgende [link](#)
- 2) Na uw inschrijving ontvangt u uw persoonlijke gegevens voor de conference call (nummer en pincode).

Einde van het persbericht

Profiel van D'Ieteren Group

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

- **Belron** (50,01%) streeft een duidelijke doelstelling na: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 37 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert Belron voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €5.574m en €1.017m in FY-22.
- **D'Ieteren Automotive** (100%) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, Cupra en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt 22,5%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om "het leven van de burgers te verbeteren met vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €3.610m en €139m in FY-22.
- **PHE** (c.91%) is een West-Europese leider in de onafhankelijke distributie van voertuigonderdelen die aanwezig is in Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, Italië en Spanje. Zijn missie heeft tot doel 'betaalbare en duurzame mobiliteit te bevorderen'. Het bedrijf genereerde in het boekjaar 2022 een omzet van €2.260m en een aangepaste bedrijfsresultaat van €178m.
- **TVH** (40%) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. De onderneming is aanwezig in 26 landen gespreid over alle continenten en heeft een duidelijke missie: "de groei van zijn klanten te verzekeren". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €1.622m en €258m in FY-22.
- **Moleskine** (100%) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €143m en €21m in FY-22.
- **D'Ieteren Immo** (voor 100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van de Groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft 35 sites die in 2022 €22,3m netto huurinkomsten gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites.

Financiële kalender

Laatste vijf persberichten

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

28 februari 2023	Denis Van Weynbergh en D'Ieteren Group samen op weg naar de Vendée Globe 2024
13 februari 2023	PHE heeft de verkoop van Mondial Pare-Brise afgerond
16 november 2022	Carlos Brito volgt Gary Lubner op als CEO van Belron
24 octobre 2022	PHE is exclusieve onderhandelingen aangegaan voor de verkoop van Mondial Pare-Brise
20 september 2022	Moody's en S&P verhogen de kredietratings van PHE

Volgende evenementen

25 mei 2023	Algemene Vergadering
7 september 2023	Halfjaarresultaten 2023

Contact

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

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

Financiële hoogtepunten 2022

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Opbrengsten	3	4.714,6	3.360,5
Kosten van verkopen		-3.744,0	-2.881,3
Bruto marge		970,6	479,2
Commerciële en administratieve kosten	2	-775,4	-376,8
Overige bedrijfsopbrengsten	2	33,9	10,4
Overige bedrijfskosten		-22,1	-27,0
Bedrijfsresultaat	2	207,0	85,8
Netto financieringskosten	2	-22,8	9,3
Financiële opbrengsten	2	16,8	16,2
Financiële kosten	2	-39,6	-6,9
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	210,1	184,2
Resultaat vóór belastingen		394,3	279,3
Winstbelastingen	8	-58,5	-28,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		335,8	251,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	2	2,9	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		338,7	251,3
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij		338,6	252,4
Minderheidsbelangen		0,1	-1,1
Resultaat per aandeel			
Gewoon (in €)	5	6,29	4,67
Verwaterd (in €)	5	6,22	4,63
Resultaat per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (in €)	5	6,24	4,67
Verwaterd (in €)	5	6,17	4,63

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH.

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

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode		338,7	251,3
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		-15,7	18,1
Herwaarderings van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten		13,1	5,2
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	6	-28,8	12,9
Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		130,4	28,9
Omrekeningsverschillen		1,2	-0,1
Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen		1,3	-
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	2/6	127,9	29,0
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		114,7	47,0
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten		453,4	298,3
zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		453,1	299,4
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		0,3	-1,1

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH.

Geconsolideerde balans

Op 31 december

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Goodwill	4/7	981,2	83,2
Immateriële vaste activa	7	749,6	439,1
Materiële vaste activa		566,1	265,4
Vastgoedbeleggingen		41,8	33,6
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	6	1.372,6	1.220,6
Financiële investeringen		2,6	0,1
Uitgestelde belastingvorderingen		57,4	46,6
Overige vorderingen		75,8	49,0
Vaste activa		3.847,1	2.137,6
Voorraden	7	1.191,7	446,2
Financiële investeringen	2	128,6	544,1
Derivaten		4,1	-
Actuele belastingvorderingen		9,2	9,4
Handelsvorderingen en overige vorderingen		698,6	380,6
Geldmiddelen en kasequivalenten		345,8	354,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop	2	72,2	0,1
Vlottende activa		2.450,2	1.735,0
TOTAAL ACTIVA		6.297,3	3.872,6
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		3.165,2	2.975,9
Minderheidsbelangen		12,7	0,4
Eigen vermogen		3.177,9	2.976,3
Personeelsbeloningen	2	39,4	25,5
Voorzieningen		18,1	15,5
Leningen en ontleningen	7	1.226,3	158,4
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	2/7	244,7	-
Andere schulden	2	32,5	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		139,4	133,1
Langlopende verplichtingen		1.700,4	332,5
Voorzieningen		15,5	11,3
Leningen en ontleningen	7	374,3	53,1
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	2/7	5,8	-
Kortlopende belastingverplichtingen		11,7	2,8
Handelsschulden en overige te betalen posten	2	984,7	496,0
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	2	27,0	0,6
Kortlopende verplichtingen		1.419,0	563,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		6.297,3	3.872,6

(1) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de balans van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

€m	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn						Totaal groeps- aandeel	Minder- heids- belangen	Eigen vermogen
	Gewoon aandelen- kapitaal	Uitgifte premies	Eigen aandelen reserve	Afdek- kings reserve	Over- gedragen resultaat	Cumulatieve omrekenings- verschillen			
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⁾	-	-	-	-	252,4	-	252,4	-1,1	251,3
Niet-gerealiseerde resultaten ⁽¹⁾	-	-	-	20,8	13,4	12,8	47,0	-	47,0
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten⁽¹⁾	-	-	-	20,8	265,8	12,8	299,4	-1,1	298,3
Wijziging van eigen aandelen	-	-	-9,4	-	-	-	-9,4	-	-9,4
Dividenden	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Wijzigingen ivm transacties met MRP-deelnemers (zie toel. 6)	-	-	-	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Overige wijzigingen ⁽¹⁾⁽³⁾	-	-	-	-	5,4	-	5,4	-	5,4
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-9,4	-	-37,8	-	-47,2	-	-47,2
Vervreemding van dochterondernemingen met wijziging in zeggenschap	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
31 december 2021⁽¹⁾	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.810,3	32,5	2.975,9	0,4	2.976,3
Op 1 januari 2022⁽¹⁾	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.810,3	32,5	2.975,9	0,4	2.976,3
Aanpassing ⁽²⁾	-	-	-	-	-1,4	-	-1,4	-	-1,4
Op 1 januari 2022 (aangepast)	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.808,9	32,5	2.974,5	0,4	2.974,9
Resultaat van de periode	-	-	-	-	338,6	-	338,6	0,1	338,7
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	57,9	-15,9	72,5	114,5	0,2	114,7
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	57,9	322,7	72,5	453,1	0,3	453,4
Wijziging van eigen aandelen	-	-	-86,7	-	-	-	-86,7	-	-86,7
Dividenden	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-113,8
Wijzigingen ivm transacties met MRP-deelnemers (zie toel. 6)	-	-	-	-	24,3	-	24,3	-	24,3
Put-opties - beweging van de periode (zie toel. 7)	-	-	-	-	-100,3	-	-100,3	-0,3	-100,6
Overige wijzigingen ⁽³⁾	-	-	-	-	21,4	-	21,4	-	21,4
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-86,7	-	-168,4	-	-255,1	-0,3	-255,4
Vervreemding van minderheidsbelangen zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	-	-7,3	-	-7,3	10,3	3,0
Acquisitie van dochteronderneming met minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Vervreemding van dochterondernemingen met wijziging in zeggenschap	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-7,3	-	-7,3	12,3	5,0
Op 31 december 2022	160,0	24,4	-134,1	54,0	2.955,9	105,0	3.165,2	12,7	3.177,9

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH.

(2) Het beginsaldo van het eigen vermogen op 1 januari 2022 werd aangepast om een wijziging van de grondslagen voor financiële verslaggeving voor de afschrijving op voorraden bij Moleskine weer te geven, overeenkomstig IAS 8.24.

(3) De posten 'Andere wijzigingen' in 2021 en 2022 omvatten voornamelijk in eigen vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen in de segmenten Belron (zie toelichting 6) en Corporate & Niet-toegewezen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		335,8	251,3
Winstbelastingen	8	58,5	28,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	-210,1	-184,2
Netto financieringskosten		22,8	-9,3
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		207,0	85,8
Afschrijvingen van vaste materiële activa ("right-of-use" activa inbegrepen)		68,1	37,5
Afschrijvingen van vaste immateriële activa		20,4	9,0
Overige niet-geldelijke posten	2	-17,5	7,6
Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	2	24,1	9,0
Overige kastkosten		1,5	0,5
Wijziging van handelsvorderingen en overige vorderingen	2	94,2	29,8
Wijziging van handelsschulden en overige te betalen posten		6,9	3,0
Wijziging van voorraden	2	-259,9	18,9
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		144,8	201,1
Betaalde winstbelastingen		-57,2	-25,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		87,6	175,9
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa		-77,0	-46,7
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa		10,4	3,7
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-66,6	-43,0
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	2/7	-516,8	-9,0
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2	-	-1.147,0
Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint ventures		2,4	-4,8
Opbrengsten uit de verkoop / (Investing in) financiële activa	2	415,2	193,3
Ontvangen interesten		7,2	1,4
Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2/6	217,0	874,3
Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2	-	-40,0
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties		-1,3	-3,9
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		57,1	-178,7
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Verwerving (-)/Vervreemding (+) van minderheidsbelangen	2	53,1	-
Verwerving van eigen aandelen		-117,4	-13,7
Vervreemding van eigen aandelen		30,7	4,7
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-42,6	-16,1
Opbrengsten uit leningen en ontleningen	2	107,4	118,3
Terugbetaling van leningen en ontleningen	2	-42,6	-8,7
Betaalde interesten		-19,8	-6,4
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	2	-113,6	-72,9
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-144,8	5,2
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-0,1	2,4
Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten		2,1	-
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		2,0	2,4

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH. 2021 is ook aangepast om de herclassificatie weer te geven van bedragen in verband met personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen'.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar		354,6	351,3
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		354,6	351,3
Totale kasstroom van de periode		2,0	2,4
Omrekeningsverschillen		0,4	0,9
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		357,0	354,6
Inbegrepen in "geldmiddelen en kasequivalenten"		345,8	354,6
Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"	2	11,2	-

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH. 2021 is ook aangepast om de herclassificatie weer te geven van bedragen in verband met personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen'.

Toelichting 1: Algemene informatie

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

D'Ieteren Group (de Groep), opgericht in 1805 en verder uitgebouwd over verschillende familiegeneraties heen, streeft groei en waardecreatie na dankzij een langetermijnstrategie voor zijn ondernemingen, alsook een actieve stimulering en ondersteuning zodat deze ondernemingen zich kunnen ontwikkelen als marktleider in hun sector en in hun regio's. De Groep bezit momenteel de volgende ondernemingen:

- Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) heeft de volgende missie: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 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'Ieteren Automotive verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt meer dan 23%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Zijn businessmodel evolueert naar "de burgers een vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit aanbieden".
- PHE is een leider in de onafhankelijke distributie van voertuigonderdelen in West-Europa die aanwezig is in Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, Italië en Spanje. Zijn missie heeft tot doel "betaalbare en duurzame mobiliteit te bevorderen".
- TVH (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. Het bedrijf is actief in 26 landen over de hele wereld. TVH heeft een uniek bedrijfsmodel en heeft als doelstelling "de continuïteit en de groei van zijn klanten te verzekeren".
- Moleskine is een premium, inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent te ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken".
- D'Ieteren Immo omvat de Belgische vastgoedbelangen van de Groep. D'Ieteren Immo bezit en beheert 35 eigendommen. D'Ieteren Immo streeft ook investeringsprojecten na en bestudeert mogelijke renovaties van sites.

De Vennootschap noteert op Euronext Brussel.

Aanpassing van vergelijkende informatie

In overeenstemming met IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' werden de post 'Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode & langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in de geconsolideerde balans per 31 december 2021, de post 'Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van 2021 en de posten 'Resultaat van de periode' en 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' in het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2021 aangepast om het aandeel van de Groep weer te geven in de aanpassingen 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 volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten en om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep in de tweede helft van 2022 werd afgerond (zie toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs van TVH).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de uitgevoerde aanpassing in de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening en de gesegmenteerde balans en brengt die bedragen in overeenstemming met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en de geconsolideerde balans.

€m - aanpassing van de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening	31 december 2021		
	TVH (100%)	Eliminaties	Groep
Opbrengsten per segment	-2.0	2.0	-
Bedrijfsresultaat	-17.3	17.3	-
Netto financieringskosten	1.7	-1.7	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelangen in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen		-4.1	-4.1
Resultaat vóór belastingen	-15.6	11.5	-4.1
Winstbelastingen	5.3	-5.3	-
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-10.3	6.2	-4.1
waarvan: toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (*)	-4.1		-4.1

*TVH aan 40%

€m - aanpassing van de gesegmenteerde balans	31 december 2021			
	TVH (100%)	Corporate & Niet-toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	-1,354.8		1,354.8	-
Immateriële vaste activa	1,063.5		-1,063.5	-
Materiële vaste activa	130.3		-130.3	
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode			-2.5	-2.5
Afgeleide financiële instrumenten	0.1		-0.1	-
Uitgestelde belastingvorderingen	5.9		-5.9	-
Vaste activa	-155.0	-	152.5	-2.5
Voorraden	-42.6		42.6	
Financiële investeringen	-1.9		1.9	
Handelsvorderingen en overige vorderingen	53.4		-53.4	
Geldmiddelen en kasequivalenten	-2.7		2.7	
Vlottende activa	6.2	-	-6.2	-
TOTAAL ACTIVA	-148.8	-	146.3	-2.5
Kapitaal & reserves toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (*)		-2.5		-2.5
Personeelsbeloningen	11.7		-11.7	-
Leningen & ontleningen	90.7		-90.7	-
Intragroep financiering	-0.6	0.6		-
Afgeleide financiële instrumenten	3.6		-3.6	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	288.3		-288.3	-
Langlopende verplichtingen	393.7	0.6	-394.3	-
Voorzieningen	1.7		-1.7	-
Leningen & ontleningen	10.8		-10.8	-
Intragroep financiering	0.6	-0.6		-
Handelsschulden en overige te betalen posten	-7.4		7.4	-
Kortlopende verplichtingen	5.7	-0.6	-5.1	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	399.4	-2.5	-399.4	-2.5

*TVH aan 40%

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 deze Financiële hoogtepunten rekening gehouden met de impact van deze risico's.

De Groep blijft maatregelen nemen om de impact van deze risico's op de kasstromen te beperken tot het minimum en zorgt ervoor dat de vereiste liquiditeitsstructuur beschikbaar is voor de nabije toekomst. Hiermee rekening houdend, heeft de Raad van Bestuur de redelijke verwachting dat de Groep goed geplaatst is om zijn bedrijfsrisico's te beheren en over voldoende fondsen beschikt om zijn verplichtingen te blijven nakomen wanneer deze opeisbaar worden en om operationeel te blijven in de voorzienbare toekomst. Deze Financiële hoogtepunten zijn dan ook opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel.

De impact van de aanhoudende oorlog in Oekraïne op middellange en lange termijn blijft onzeker. Belron had franchiseactiviteiten in Rusland en in Oekraïne. De franchiseactiviteiten in Rusland zijn opgeschort en die in Oekraïne 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 kocht echter wel een deel van zijn glas (minder dan 5% van het totaal) aan 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 aankoopt. Het conflict heeft ook gevolgen voor TVH, dat in 2021 in die landen een gezamenlijke omzet van ongeveer €50m realiseerde en besliste 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' in de gesegmenteerde balans. 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.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH (vanaf 1 oktober 2021) en PHE (vanaf 1 augustus 2022 – holding company inbegrepen - zie toelichting 7). 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.p.a. en dochterondernemingen, aangesloten ondernemingen en joint ventures. TVH omvat TVH Global SA/NV en dochterondernemingen, aangesloten ondernemingen en joint ventures. PHE omvat Parts Holding Europe SAS en holding company, 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-afdeling en de vastgoedactiviteiten van de Groep, via zijn volle dochteronderneming D'leteren Immo (zie toelichting 1).

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

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

€m	Toelichting	2022							
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Opbrengsten per segment		3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Bedrijfsresultaat (per segment)		145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
Netto financieringskosten		6,5	-348,8	-11,0	-6,5	-31,1	12,8	355,3	-22,8
Financiële opbrengsten		11,2	20,5	2,1	15,4	0,2	1,0	-33,6	16,8
Financiële kosten		-4,7	-369,3	-2,4	-19,6	-31,3	-1,2	388,9	-39,6
Intragroep financierings kosten		-	-	-10,7	-2,3	-	13,0	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	6,8	0,4	-	-	0,2	-	202,7	210,1
Resultaat vóór belastingen		159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	-474,9	394,3
Winstbelastingen	8	-44,1	-211,3	-1,0	-34,3	-9,6	-3,8	245,6	-58,5
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-	-	-	2,9	-	-	2,9
RESULTAAT VAN DE PERIODE		115,1	301,2	9,2	131,2	7,3	4,0	-229,3	338,7

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH (*)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	115,7	150,6	9,2	52,5	6,6	4,0	338,6
Minderheidsbelangen	-0,6	-	-	-	0,7	-	0,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	115,1	150,6	9,2	52,5	7,3	4,0	338,7

(*) Belron aan 50,01% (volledig verwaterde economische rechten) en TVH aan 40,00% – zie toelichting 6.

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

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Opbrengsten per segment	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Bedrijfsresultaat (per segment)	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Netto financieringskosten	-0,2	-228,6	-10,5	-2,2	20,0	230,8	9,3
Financiële opbrengsten	12,8	3,1	2,0	8,2	0,8	-10,7	16,2
Financiële kosten	-1,7	-231,7	-2,2	-9,8	-3,0	241,5	-6,9
Intragroep financierings kosten	-11,3	-	-10,3	-0,6	22,2	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	8,1	0,5	-	-	-	175,6	184,2
Resultaat vóór belastingen	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7	-314,1	279,3
Winstbelastingen	-21,3	-145,5	-5,0	-6,9	-1,7	152,4	-28,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH (*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	68,9	168,1	-3,6	8,0	11,0	252,4
Minderheidsbelangen	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	168,1	-3,4	8,0	11,0	251,3

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

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

In 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 12 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 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 – 50,01%; zie toelichting 6 – in het netto resultaat van Belron over 12 maanden en het aandeel van de Groep – 40,00%; zie toelichting 6 – in het netto resultaat van TVH over 12 maanden).

In 2021 werd in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron en het resultaat over 3 maanden van TVH in alle posten voorgesteld worden volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron en TVH voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de Groep vertegenwoordigt – 52,88%; zie toelichting 6 – in het netto resultaat van Belron over 12 maanden en het aandeel van de Groep – 40,00%; zie toelichting 6 – in het netto resultaat van TVH over 3 maanden).

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening worden de stijging van de commerciële en administratieve kosten en de overige bedrijfsopbrengsten in de periode voornamelijk verklaard door de integratie van PHE in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening vanaf de datum van overname (4 augustus 2022).

D'leteren Automotive

In 2022 omvat de post 'Financiële opbrengsten' naast andere bedragen 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 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 (zie toelichting 6). In 2021 omvatte deze post naast andere bedragen een geconsolideerde winst van €12,4m erkend op het verlies van exclusieve zeggenschap over Skipr na de verwerving van 17% van het aandelenkapitaal van Skipr door ALD Automotive in het begin van juli 2021.

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

In 2021 omvatte de post 'Intersegment financiële interest' onder andere de vervroegde terugbetaling ten belope van -€8,0m van D'leteren Automotive aan het segment Corporate & Niet-toegewezen als gevolg van de vervroegde terugbetaling van de lening tussen segmenten.

Belron

In 2022 omvat de post 'Bedrijfsresultaat' onder andere -€39,4m personeelskosten 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 -€37,0m en bijbehorende loonbelastingen ten bedrage van -€6,3m, evenals de vrijgave van €3,9m voorzieningsaanleg – 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). De post omvat ook -€122,7m kosten in verband met het transformatieprogramma op groepsniveau en -€14,7m kosten in verband met herstructureringen en integraties. In 2021 omvatte deze post, naast andere bedragen, -€64,0m kosten in verband met het transformatieprogramma op groepsniveau, -€48,7m personeelskosten in verband met de eenmalige cash bonus en de RSU's, -€10,5m in verband met een eenmalige schenking aan de Ronnie Lubner Foundation en kosten met betrekking tot herstructureringen en integraties.

In 2022 en 2021 omvat de post 'Financiële kosten', naast andere bedragen, kosten met betrekking tot de herfinanciering die in april 2021 werd doorgevoerd. In 2022 omvat de post -€197,7m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeien uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers (-€67,7m in 2021) omdat de wisselkoersschommelingen met betrekking tot deze ontleningen niet in aanmerking kwamen voor de quasi-vermogensmutatiemethode. In september 2022 werd een nieuwe structuur geïmplementeerd waardoor de wisselkoersschommelingen op deze ontleningen prospectief op natuurlijke wijze via niet-gerealiseerde resultaten via de omrekeningsreserve in de balans kunnen vloeien. Het verlies van -€197,7m dat ontstond voordat de structureringsopties werd geïmplementeerd, bleef opgenomen in de winst-en-verliesrekening van 2022. In 2021 omvatte deze post ook kosten met betrekking tot de herclassificatie van renteswaps, de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, professionele vergoedingen en juridische kosten.

Moleskine

In 2021 omvatte de post 'winstbelastingen' de terugnemings van de uitgestelde belastingvorderingen die voorheen bij de eliminatie van marge tussen ondernemingen werden opgenomen in voorraden.

TVH

In 2022 omvat de post 'Bedrijfsresultaat', naast andere bedragen, -€75,2m afschrijvingen van klantencontracten en andere immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur na de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs door de Groep in de tweede helft van 2022 (zie toelichting 6) en -€18,6m kosten met betrekking tot het IT- en businesstransformatieprogramma. In 2021 (periode van 3 maanden, aangepast – zie toelichting 1) omvatte deze post, naast andere bedragen, -€18,8m afschrijvingen van klantencontracten en andere immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur opgenomen na de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs door de Groep in de tweede helft van 2022 (zie toelichting 6).

In 2022 omvat de post 'Financiële opbrengsten' €6,1m wijziging in reële waarde van renteswaps. In 2021 (periode van 3 maanden, aangepast – zie toelichting 1) bedroeg de wijziging in de reële waarde van renteswaps -€0,9m en werd dit opgenomen in de post 'Financiële kosten'.

PHE

In 2022 heeft de post 'Beëindigde bedrijfsactiviteiten' betrekking op het nettoresultaat van PHE's gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit Mondial Pare-Brise, vanaf de datum van de overname van PHE door de Groep (4 augustus 2022) tot 31 december 2022. De activa en passiva van Mondial Pare-Brise zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op 31 december 2022. De verkoop van Mondial Pare-Brise is afgerond op 13 februari 2023 (zie toelichting 9).

Het resultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen betreft de resultaten toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders die minderheidsbelangen hebben op het niveau van de directe en indirecte dochterondernemingen van PHE. Het percentage gebruikt om het nettoresultaat van PHE te consolideren is 100% in 2022 en daarna (zie toelichting 7 voor meer informatie).

Corporate & Niet-toegewezen

In 2022 omvat de post 'Bedrijfsresultaat' onder andere €3,4m winst op de verkoop van twee gebouwen (opgenomen in de post 'Overige bedrijfsopbrengsten' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening).

Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten

€m	Toelichting	31 december 2022							
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
	4	49,2	734,1	48,8	788,1	880,1	3,1	-1.522,2	981,2
Immateriële vaste activa		33,8	527,8	410,4	1.056,7	305,4	-	-1.584,5	749,6
Materiële vaste activa		83,0	895,7	16,3	497,2	289,6	177,2	-1.392,9	566,1
Vastgoedbeleggingen		0,1	-	-	-	-	41,7	-	41,8
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	6	128,8	-	-	-	5,0	-	1.238,8	1.372,6
Financiële investeringen		0,1	2,3	-	-	2,5	-	-2,3	2,6
Derivaten		-	142,1	-	2,3	-	-	-144,4	-
Personeelsbeloningen		-	96,5	-	-	-	-	-96,5	-
Uitgestelde belastingvorderingen		17,8	53,4	-	15,8	20,0	19,6	-69,2	57,4
Overige vorderingen		4,8	34,2	1,1	9,1	25,7	44,2	-43,3	75,8
Vaste activa		317,6	2.486,1	476,6	2.369,2	1.528,3	285,8	-3.616,5	3.847,1
Voorraden		678,6	445,8	29,7	516,3	483,4	-	-962,1	1.191,7
Financiële investeringen		-	-	-	-	-	128,6	-	128,6
Derivaten		-	41,3	-	-	4,1	-	-41,3	4,1
Actuele belastingvorderingen		1,6	7,4	4,3	3,6	2,8	0,5	-11,0	9,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen		306,4	337,5	34,3	372,9	352,3	5,6	-710,4	698,6
Geldmiddelen en kasequivalenten		0,8	146,0	26,9	91,3	122,0	196,1	-237,3	345,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop		-	-	-	17,9	72,2	-	-17,9	72,2
Viottende activa		987,4	978,0	95,2	1.002,0	1.036,8	330,8	-1.980,0	2.450,2
TOTAAL ACTIVA		1.305,0	3.464,1	571,8	3.371,2	2.565,1	616,6	-5.596,5	6.297,3
Eigen vermogen		-	-	-	-	-	3.177,9	-	3.177,9
Personeelsbeloningen		10,1	3,4	1,9	4,5	26,8	0,6	-7,9	39,4
Voorzieningen		15,6	62,0	1,9	0,9	-	0,6	-62,9	18,1
Leningen en ontleningen		93,5	3.981,2	9,9	625,1	1.118,2	4,7	-4.606,3	1.226,3
Intragroep financiering		-	-	272,3	40,0	-	-312,3	-	-
Derivaten		-	4,8	-	-	-	-	-4,8	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	7	2,9	-	-	-	241,8	-	-	244,7
Andere schulden		-	9,3	-	2,3	32,5	-	-11,6	32,5
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,1	129,6	105,4	278,5	12,1	20,8	-408,1	139,4
Langlopende verplichtingen		123,2	4.190,3	391,4	951,3	1.431,4	-285,6	-5.101,6	1.700,4
Voorzieningen		-	48,0	4,9	2,2	5,4	5,2	-50,2	15,5
Leningen en ontleningen		121,7	203,1	20,4	325,7	231,5	0,7	-528,8	374,3
Intragroep financiering		-	-	-	0,6	-	-0,6	-	-
Derivaten		-	1,4	-	-	-	-	-1,4	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	7	-	-	-	-	5,8	-	-	5,8
Kortlopende belastingverplichtingen		10,1	100,4	0,5	10,8	-	1,1	-111,2	11,7
Handelsschulden en overige te betalen posten		527,1	695,6	30,9	229,0	413,9	12,8	-924,6	984,7
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop		-	-	-	1,3	27,0	-	-1,3	27,0
Kortlopende verplichtingen		658,9	1.048,5	56,7	569,6	683,6	19,2	-1.617,5	1.419,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		782,1	5.238,8	448,1	1.520,9	2.115,0	2.911,5	-6.719,1	6.297,3

Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten

€m	31 december 2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	31,3	612,1	48,8	786,7	3,1	-1.398,8	83,2
Immateriële vaste activa	27,3	498,7	411,7	1.089,7	0,1	-1.588,4	439,1
Materiële vaste activa	65,8	838,4	18,0	450,8	181,6	-1.289,2	265,4
Vastgoedbeleggingen	0,1	-	-	-	33,5	-	33,6
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	113,1	-	-	-	-	1.107,5	1.220,6
Financiële investeringen	0,1	1,9	-	0,5	-	-2,4	0,1
Derivaten	-	9,3	-	0,1	-	-9,4	-
Personeelsbeloningen	-	200,8	-	-	-	-200,8	-
Uitgestelde belastingvorderingen	19,3	99,5	5,3	14,1	22,0	-113,6	46,6
Overige vorderingen	3,9	26,8	1,1	1,9	44,0	-28,7	49,0
Vaste activa	260,9	2.287,5	484,9	2.343,8	284,3	-3.523,8	2.137,6
Voorraden	415,8	346,2	30,4	413,3	-	-759,5	446,2
Financiële investeringen	-	-	-	-	544,1	-	544,1
Derivaten	-	2,5	-	-	-	-2,5	-
Actuele belastingvorderingen	1,1	11,9	6,6	5,9	1,7	-17,8	9,4
Handelsvorderingen en overige vorderingen	321,7	439,4	33,6	283,3	25,3	-722,7	380,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	86,0	244,9	38,6	137,0	230,0	-381,9	354,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,1	0,9	-	-	-	-0,9	0,1
Viottende activa	824,7	1.045,8	109,2	839,5	801,1	-1.885,3	1.735,0
TOTAAL ACTIVA	1.085,6	3.333,3	594,1	3.183,3	1.085,4	-5.409,1	3.872,6
Eigen vermogen	-	-	-	-	2.976,3	-	2.976,3
Personeelsbeloningen	21,8	5,4	2,5	12,7	1,2	-18,1	25,5
Voorzieningen	12,0	39,8	3,2	1,7	0,3	-41,5	15,5
Leningen en ontleningen	111,9	3.841,5	41,8	719,6	4,7	-4.561,1	158,4
Intragroep financiering	-	-	264,1	40,0	-304,1	-	0,0
Derivaten	-	17,7	-	3,6	-	-21,3	-
Andere schulden	-	16,8	-	0,1	-	-16,9	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	1,5	154,3	111,4	292,7	20,2	-447,0	133,1
Langlopende verplichtingen	147,2	4.075,5	423,0	1.070,4	-277,7	-5.105,9	332,5
Voorzieningen	4,3	55,4	1,7	1,7	5,3	-57,1	11,3
Leningen en ontleningen	32,8	193,5	19,7	202,6	0,6	-396,1	53,1
Intragroep financiering	-	-	-	0,6	-0,6	-	-
Derivaten	-	9,0	-	-	-	-9,0	-
Kortlopende belastingverplichtingen	1,8	67,2	1,0	17,7	-	-84,9	2,8
Handelsschulden en overige te betalen posten	449,6	823,1	34,1	178,2	12,3	-1.001,3	496,0
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	0,6	1,6	-	-	-	-1,6	0,6
Kortlopende verplichtingen	489,1	1.149,8	56,5	400,8	17,6	-1.550,0	563,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	636,3	5.225,3	479,5	1.471,2	2.716,2	-6.655,9	3.872,6

(1) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de balans van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In 2021 en 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde balans (inclusief de activa en passiva van Belron en, vanaf 1 oktober 2021, de activa en passiva van TVH) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde balans volgens IFRS (waarin Belron en TVH voorgesteld worden als volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen – zie toelichting 6).

Op 31 december 2022 en 31 december 2021 heeft de post 'Intragroep financiering' betrekking op bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname) en 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 gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt op het einde van 2021 en 2022.

Op 31 december 2021 en 31 december 2022 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'.

D'leteren Automotive

In 2022 valt de stijging van de goodwill ten opzichte van 31 december 2021 te verklaren door de volgende overnames:

- 100% van de aandelen van Taxi Radio Bruxellois nv in H1-2022 - de toonaangevende aanbieder van vervoersdiensten op aanvraag in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en omstreken;
- 67,84% van de aandelen van Joule nv in H1-2022 - een onderneming die gespecialiseerd is in de levering van fietsen aan bedrijven en overheidsorganisaties;
- 100% van de aandelen van Vélofixer bvba in H1-2022 - een (e-)fietsenwinkel in het centrum van Brussel;
- 100% van de aandelen van Re-Cycle srl in H2-2022 - een (e-)fietsenwinkel gespecialiseerd in tweedehandse fietsen in de Brusselse regio;
- 100% van de aandelen van Go-Solar nv in H2-2022, een onderneming gespecialiseerd in de levering van zonnepanelen en thuisbatterijen in Vlaanderen.

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 2022 bedroegen -€10,7m (totale betaalde vergoeding, netto van verworven geldmiddelen en kasequivalenten), voorgesteld in de post 'Verwerving van dochterondernemingen, netto van verworven geldmiddelen' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Op 31 december 2022 is de daling in de post 'Personeelsbeloningen' van de langlopende verplichtingen, vergeleken met 31 december 2021, voornamelijk toe te schrijven aan de actuariële beweging geboekt op de IAS 19 toegezegde-pensioenregeling, als gevolg van de stijging van de disconteringsvoeten.

Op 31 december 2022 houdt de stijging van de leningen en ontleningen in vergelijking met 31 december 2021 voornamelijk verband met bankschulden die werden geherclassificeerd van 'Geldmiddelen en kasequivalenten' naar 'Leningen en ontleningen' (€52,4m op 31 december 2022 tegenover nul op 31 december 2021). Die bankschulden zijn toegestaan in het kader van de aanvullende faciliteiten die onder de heropneembare kredietfaciliteit van €225m vallen, en zijn voornamelijk het resultaat van een aanzienlijke kasuitstroom als gevolg van een sterke toename van de voorraden doordat de leveringen uit de fabrieken op het einde van het jaar versnelden. Op 31 december 2022 zijn er geen schendingen van de convenanten die verbonden zijn aan de leningen.

Belron

Op 31 december 2022 en 31 december 2021 omvatten de afgeleide financiële instrumenten opgenomen in de vaste activa voornamelijk renteswaps, cross-currency renteswaps en valutatermijncontracten, gewaardeerd tegen reële waarde.

Op 31 december 2022 is de daling van de post 'Personeelsbeloningen' in de vaste activa, vergeleken met 31 december 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.

Moleskine

Op 31 december 2022 is de daling van de leningen en ontleningen op lange termijn ten opzichte van 31 december 2021 voornamelijk toe te schrijven aan de terugbetaling van de externe banklening in 2022 (€14,5m aan afbetaling van een senior termijnlending en €15m aan vrijwillige vervroegde terugbetaling).

TVH

Op 31 december 2022 en 31 december 2021 omvatten de posten 'Goodwill' en 'Immateriële vaste activa' de restwaarde van de goodwill opgenomen in de participatie en de waarde van de klantencontracten en andere immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur die door de Groep zijn erkend na de verwerving van een belang van 40% in TVH op 1 oktober 2021 (zie toelichting 6 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep in de tweede helft van 2022 werd afgerond).

Op 31 december 2022 omvatten de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' de reële waarde van de activa en passiva van TVH Rusland, na de beslissing van de Raad van Bestuur in april 2022 om TVH Rusland onafhankelijk te maken van TVH en te verkopen aan het Russische managementteam. 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 heeft nog niet plaatsgevonden; het juridische contract is nog in voorbereiding.

PHE

Op 31 december 2022 omvat de post 'Goodwill', naast de goodwill opgenomen op het niveau van PHE, de voorlopige goodwill die is opgenomen naar aanleiding van de overname van PHE door de Groep op 4 augustus 2022 (zie toelichting 7 voor meer informatie over de bedrijfscombinatie van PHE).

Op 31 december 2022 vertegenwoordigen de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' de reële waarde van de activa en passiva van PHE's gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit Mondial Pare-Brise, die op 31 december 2022 als aangehouden voor verkoop is ingedeeld en waarvan de verkoop op 13 februari 2023 werd afgesloten (zie toelichting 9).

Op 31 december 2022 omvatten de posten 'Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen' de verkoopopties toegestaan aan de minderheidsaandeelhouders van PHE die minderheidsbelangen hebben in sommige directe en indirecte dochterondernemingen van PHE, de verkoopopties toegestaan aan minderheidsinvesteerders (met inbegrip van het management en verschillende partners en onafhankelijke distributeurs) die samen met D'leteren Group investeerden in de holdingvennootschap van PHE tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%, en de verkoopopties verbonden aan de gratis 'ratchet' aandelen die aan het management van PHE werden toegekend in het kader van het Management Reward Plan dat in oktober 2022 werd opgezet (zie toelichting 7 voor meer informatie over deze verkoopopties).

Op 31 december 2022 omvat de post 'Overige schulden' van de langlopende verplichtingen voornamelijk €23,7m aan uitgestelde vergoedingen voor vroegere overnames.

Corporate & Niet-toegewezen

Op 31 december 2022 en 31 december 2021 omvat de post 'financiële beleggingen' beleggingen in een portefeuille van verhandelbare effecten (voornamelijk bedrijfsobligaties in Europa). Deze beleggingen worden geboekt tegen afgeschreven kostprijs (bedrijfsobligaties) en tegen reële waarde via winst of verlies (eigenvermogensinstrumenten). De hiermee verband houdende geldelijke wijziging van €415,5m in 2022 is opgenomen in de post 'Opbrengsten van de verkoop van / (belegging in) financiële activa' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht. Deze beleggingen hebben een looptijd van minder dan één jaar en een gewogen gemiddeld rendement in 2022 en 2021 dat dicht bij 0% ligt.

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

€m	Toelichting	2022							
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten									
	Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
	Winstbelastingen 8	44,1	211,3	1,0	34,3	9,6	3,8	-245,6	58,5
	Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen 6	-6,8	-0,4	-	-	-0,2	-	-202,7	-210,1
	Netto financieringskosten	-6,5	348,8	11,0	6,5	31,1	-12,8	-355,3	22,8
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
	Afschrijvingen van vaste materiële activa ("right-of-use" activa inbegrepen)	24,2	226,3	6,2	37,1	28,4	9,3	-263,4	68,1
	Afschrijvingen van vaste immateriële activa	4,1	63,7	3,6	76,2	12,7	-	-139,9	20,4
	Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en overige vaste activa	-	11,2	-	-	-	-	-11,2	-
	Overige niet-geldelijke posten	-12,4	-1,0	-1,1	11,8	-0,2	-3,8	-10,8	-17,5
	Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	7,4	37,0	3,2	3,7	8,8	4,7	-40,7	24,1
	Overige kastkosten	-2,6	1,8	1,8	-	-	2,3	-1,8	1,5
	Wijziging in netto werkkapitaal	-173,0	-159,0	-3,3	-155,6	-3,3	20,8	314,6	-158,8
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		-6,4	1.040,9	31,6	145,2	91,3	28,3	-1.186,1	144,8
	Betaalde winstbelastingen	-36,0	-162,7	-1,7	-62,2	-17,7	-1,8	224,9	-57,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		-42,4	878,2	29,9	83,0	73,6	26,5	-961,2	87,6
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten									
	Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	-35,5	-107,7	-3,6	-119,6	-22,4	-15,5	227,3	-77,0
	Verkopen van vaste materiële en immateriële activa	3,1	6,9	-	25,5	0,6	6,7	-32,4	10,4
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-32,4	-100,8	-3,6	-94,1	-21,8	-8,8	194,9	-66,6
	Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen) 7	-10,7	-147,4	-	-13,8	78,5	-584,6	161,2	-516,8
	Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)	-	2,3	-	-	-	-	-2,3	-
	Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint venture	2,4	-	-	-	-	-	-	2,4
	Opbrengsten uit de verkoop / (Investing in) financiële activa	-	-	-	0,1	-0,3	415,5	-0,1	415,2
	Ontvangen interesten	0,9	14,4	-	0,7	0,2	6,1	-15,1	7,2
	Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode 6	4,5	-403,8	-	-	-	212,5	403,8	217,0
	Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties	-0,6	-	-	-	-	-0,7	-	-1,3
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-35,9	-635,3	-3,6	-107,1	56,6	40,0	742,4	57,1

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

€m	2022							
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten								
Verwerving (-)/Vervreemding (+) van minderheidsbelangen	2,7	-	-	-	-	50,4	-	53,1
Kapitaalverhoging	-	0,6	-	-	-	-	-0,6	-
Verwerving van eigen aandelen	-	-	-	-	-	-117,4	-	-117,4
Vervreemding van eigen aandelen	-	-	-	-	-	30,7	-	30,7
Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)	-	-7,5	-	-	-	-	7,5	-
Terugbetaling van leaseverplichtingen	-14,4	-187,7	-5,1	-12,9	-22,4	-0,7	200,6	-42,6
Opbrengsten uit leningen en ontleningen	66,1	-	-	181,2	41,3	-	-181,2	107,4
Terugbetaling van leningen en ontleningen	-7,9	-32,6	-29,4	-162,3	-5,1	-0,2	194,9	-42,6
Intragroep financiering	-	-	-	-	-	-	-	-
Betaalde interesten	-1,8	-160,3	-3,9	-15,7	-12,9	-1,2	176,0	-19,8
Dividenden ontvangen uit/(uitbetaald aan) ander segment	-51,6	-	-	-	-	51,6	-	-
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	-	-	-	-	-	-113,6	-	-113,6
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten	-6,9	-387,5	-38,4	-9,7	0,9	-100,4	397,2	-144,8
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	131,1	-33,9	178,4	-0,1
Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	2,1	-	-	2,1
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	133,2	-33,9	178,4	2,0
Reconciliatie met de balans								
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	86,0	244,9	38,6	137,0	-	230,0	-381,9	354,6
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	86,0	244,9	38,6	137,0	-	230,0	-381,9	354,6
Totale kasstroom van de periode	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	133,2	-33,9	178,4	2,0
Omrekeningsverschillen	-	45,7	0,4	-1,6	-	-	-44,1	0,4
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar	0,8	146,0	26,9	101,6	133,2	196,1	-247,6	357,0
Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"	0,8	146,0	26,9	91,3	122,0	196,1	-237,3	345,8
Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"	-	-	-	10,3	11,2	-	-10,3	11,2

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

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten							
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Winstbelastingen	21,3	145,5	5,0	6,9	1,7	-152,4	28,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-8,1	-0,5	-	-	-	-175,6	-184,2
Netto financieringskosten	0,2	228,6	10,5	2,2	-20,0	-230,8	-9,3
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Afschrijvingen van vaste materiële activa ("right-of-use" activa inbegrepen)	20,3	211,6	7,7	26,3	9,5	-237,9	37,5
Afschrijvingen van vaste immateriële activa	5,1	58,1	3,8	0,8	0,1	-58,9	9,0
Bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en overige vaste activa	-	18,5	-	-	-	-18,5	-
Overige niet-geldelijke posten	3,4	1,8	3,7	1,3	0,5	-3,1	7,6
Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	2,7	1,8	3,9	0,4	2,4	-2,2	9,0
Overige kastkosten	1,3	-	0,5	-	-1,3	-	0,5
Wijziging in netto werkkapitaal	79,4	-7,2	-3,9	-24,6	-23,8	31,8	51,7
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	193,2	976,1	27,8	33,2	-19,9	-1.009,3	201,1
Betaalde winstbelastingen	-21,1	-143,3	-1,3	-2,9	-2,8	146,2	-25,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	172,1	832,8	26,5	30,3	-22,7	-863,1	175,9
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten							
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	-26,0	-71,0	-5,0	-14,7	-15,7	85,7	-46,7
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa	0,9	9,8	0,1	1,6	2,7	-11,4	3,7
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa	-25,1	-61,2	-4,9	-13,1	-13,0	74,3	-43,0
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	-9,0	-17,8	-	-	-	17,8	-9,0
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-1.147,0	-	-1.147,0
Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)	-	1,1	-	-	-	-1,1	-
Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint venture	-4,8	-	-	-	-	-	-4,8
Opbrengsten uit de verkoop / (Investering in) financiële activa	-	-	-	-	193,3	-	193,3
Ontvangen interesten	0,1	1,1	-	0,1	1,3	-1,2	1,4
Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-1.723,4	-	-	874,3	1.723,4	874,3
Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-40,0	-	-40,0
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties	-3,1	-	-	-	-0,8	-	-3,9
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten	-41,9	-1.800,2	-4,9	-13,0	-131,9	1.813,2	-178,7

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie. 2021 is ook aangepast om de herclassificatie weer te geven van bedragen in verband met personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen'.

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

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten							
Verwerving van eigen aandelen	-	-	-	-	-13,7	-	-13,7
Vervreemding van eigen aandelen	-	-	-	-	4,7	-	4,7
Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)	-	57,7	-	-	-	-57,7	-
Terugbetaling van leaseverplichtingen	-11,7	-168,1	-3,9	-2,6	-0,5	170,7	-16,1
Opbrengsten uit leningen en ontleningen	118,2	2.200,2	0,1	32,8	-	-2.233,0	118,3
Terugbetaling van leningen en ontleningen	-	-1.379,3	-8,5	-30,4	-0,2	1.409,7	-8,7
Intragroep financiering	-200,0	-	-	-	200,0	-	-
Intragroep financierings kosten	-13,8	-	-	-	13,8	-	-
Betaalde interesten	-1,4	-165,1	-1,8	-5,7	-3,2	170,8	-6,4
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten	-108,7	545,4	-14,1	-5,9	128,0	-539,5	5,2
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
Reconciliatie met de balans							
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7	351,3
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7	351,3
Totale kasstroom van de periode	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
Omrekeningsverschillen	-	45,3	0,9	0,5	-	-45,8	0,9
Scope-invoer	-	-	-	125,1	-	-125,1	-
Overdracht tussen operationele segment	8,5	-	-	-	-8,5	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar	86,0	245,0	38,6	137,0	230,0	-382,0	354,6
Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"	86,0	244,9	38,6	137,0	230,0	-381,9	354,6
Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"	-	0,1	-	-	-	-0,1	-

(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 de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie. 2021 is ook aangepast om de herclassificatie weer te geven van bedragen in verband met personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen'.

In 2022 en 2021 wordt in de kolom 'Eliminaties' het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (waarin Belron en TVH in alle posten voorgesteld worden volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Groep volgens IFRS (waarin Belron en TVH geconsolideerd worden volgens de vermogensmutatiemethode).

D'leteren Automotive

In 2022 omvat de post 'Overige niet-geldelijke posten' voornamelijk wijzigingen in voorzieningen (waarvan -€5,4m terugnemings van een voorziening in verband met het 'Market Area' project - optimalisering van het netwerk van onafhankelijke concessiehouders), niet-contante afschrijvingen op vorderingen en winst op de verkoop van meubilair en uitrusting. In 2021 omvatte deze post voornamelijk niet-geldelijke voorraadafschrijvingen en een voorziening in verband met de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten.

In 2022 en 2021 omvat de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' voornamelijk een op aandelen gebaseerde betaling in verband met het ingevoerde LTIP (Long Term Incentive Plan) voor het management (ca. €7m in 2022).

In 2022 weerspiegelt de kasuitstroom uit de wijziging in het netto werkkapitaal voornamelijk hogere voorraden dan vorig jaar.

In 2022 vertegenwoordigt de post 'Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)' voornamelijk de overname van dochterondernemingen in België.

In 2022 heeft de post 'opbrengsten uit leningen en ontleningen' voornamelijk betrekking op tijdelijke bankschulden. In 2021 omvatte deze post voornamelijk de opbrengsten van de nieuwe aflossende termijnlening ten bedrage van €100m.

Belron

In 2022 en 2021 heeft de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' betrekking op de op aandelen gebaseerde betaling in verband met de RSU's (Restricted Share Units) toegekend door de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 (zie toelichting 6).

In 2022 en 2021 omvat de post 'Waardeverminderingen en afschrijvingen op goodwill en overige vaste activa' het waardeverminderingverlies opgenomen op goodwill en overige vaste activa (zie toelichting 6 voor meer informatie).

In 2022 is de kasuitstroom uit wijziging in netto werkkapitaal voornamelijk het gevolg van een toename van de voorraden, die hoofdzakelijk verband houdt met het aanleggen van voorraden als gevolg van de inflatiedruk en de druk op de toeleveringsketen.

In 2022 en 2021 vertegenwoordigt de post 'Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)' de netto cash ontvangen uit de verkoop en aankoop van eigen aandelen aan MRP-deelnemers (zie toelichting 6).

Moleskine

In 2022 en 2021 omvat de post 'Overige niet-geldelijke posten' voornamelijk afschrijvingen op voorraden en vorderingen.

De post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' omvat voornamelijk de bijkomende voorziening voor het incentiveprogramma op lange termijn (2022: -€2,6m; 2021: -€3,2m).

TVH

In 2022 omvat de post 'Overige niet-geldelijke posten' voornamelijk afschrijvingen op voorraden en vorderingen.

In 2022 omvat de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' -€2,2m aan op aandelen gebaseerde betalingen als gevolg van de implementatie van een nieuw plan voor het management in oktober 2022.

In 2022 vloeit de kasuitstroom uit wijziging in netto werkkapitaal voornamelijk voort uit een vrijwillig hoog voorraadniveau om het hoofd te bieden aan een verstoring van de toeleveringsketen.

PHE

In 2022 omvat de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' onder meer de kosten van op aandelen gebaseerde betalingen (-€2,2m) die werden opgenomen naar aanleiding van het nieuwe managementplan dat in oktober 2022 werd ingevoerd (zie toelichting 7).

In 2022 omvat de post 'Kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten' de kasstroom gegenereerd door Mondial Pare-Brise, de gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit van PHE (geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op 31 december 2022) vanaf de datum van overname van PHE (4 augustus 2022). De verkoop vond plaats in februari 2023 (zie toelichting 9).

Corporate & Niet-toegewezen

In 2022 heeft de post 'Overige niet-geldelijke posten' voornamelijk betrekking op de gerealiseerde winst op de verkoop van gebouwen in België (€3,4m).

In 2022 en 2021 omvat de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' voornamelijk de kosten van in eigen vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen.

In 2022 omvat de post 'Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)' de verwerving van PHE (afsluiting op 4 augustus 2022). Zie toelichting 7 voor meer informatie over de bedrijfscombinatie van PHE.

In 2021 omvatte de post 'Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' de verwerving van een belang van 40% in TVH in oktober 2021.

In 2022 en 2021 had de post 'Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van/(betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de

vermogensmutatiemethode' betrekking op het aandeel van de Groep in de dividenden (€212,5m in 2022; €766,7m in 2021) en de opbrengst uit kapitaalvermindering (€107,6m in 2021) ontvangen van het segment Belron.

In 2021 had de post 'Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' betrekking op de aandeelhouderslening die werd aangegaan op 1 oktober 2021 in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH.

In 2022 omvat de post 'Verwerving (-) / Vervreemding (+) van minderheidsbelangen' de vergoeding ontvangen van minderheidsinvesteerders (waaronder het management en verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs) die naast de Groep in de holdingvennootschap van PHE investeerden tot een gecombineerd belang van ongeveer 9% (zie toelichting 7).

De post 'Door de moedermaatschappij betaalde dividenden' omvat de uitkering aan de aandeelhouders van het gewone dividend (2022: €2,10 per aandeel; 2021: €1,35 per aandeel).

Toelichting 3: Opbrengsten

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 en 31 december 2021 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

€m	2022	2021
D'leteren Automotive		
Nieuwe voertuigen	2.893,2	2.615,1
Tweedehandse voertuigen	305,9	289,0
Wisselstukken en accessoires	275,1	244,1
After-sales activiteiten	54,4	56,5
Andere opbrengsten	80,9	34,2
Subtotaal D'leteren Automotive	3.609,5	3.238,9
Moleskine		
Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA)	59,4	51,6
America	62,0	48,1
Azië-Pacific (APAC)	21,9	21,9
Subtotaal Moleskine	143,3	121,6
PHE		
Frankrijk	643,0	-
Internationaal	318,8	-
Subtotaal PHE	961,8	-
Totaal	4.714,6	3.360,5

Toelichting 4: Waardevermindering

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

Voor het waardeverminderingsonderzoek heeft de goodwill betrekking op de volgende operationele segmenten van de Groep:

€m	2022	2021
D'leteren Automotive	49.2	31.3
Moleskine	48.8	48.8
Corporate & Niet-toegewezen	3.1	3.1
PHE	880.1	-
GROEP	981.2	83.2

Als resultaat van hun classificatie als volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen wordt informatie over de uitgevoerde waardeverminderingsonderzoeken in de segmenten Belron en TVH verstrekt in toelichting 6.

De Groep heeft het jaarlijkse waardeverminderingsonderzoek voor goodwill en immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur uitgevoerd en is tot de conclusie gekomen dat, op basis van de hierna beschreven veronderstellingen, geen

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

In het segment D'leteren Automotive weerspiegelt de bijkomende goodwill opgenomen in 2022 (€17,9m) de overnames uitgevoerd in 2022, zoals vermeld in toelichting 2. In overeenstemming met IAS 36 heeft D'leteren Automotive goodwill verdeeld over zijn kasstroomgenererende eenheden (KGE's) (zijnde Import, LabBox, Retail, Wonder, EDI en Lucien) en geconcludeerd dat er geen waardevermindingsverlies vereist was.

Op het einde van het jaar 2022 herzag de Raad van Bestuur van de Vennootschap de boekwaarde van de KGE Moleskine. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde van de KGE berekende de Vennootschap de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen op basis van het strategische vijfjarenplan (2021 - 2025) van Moleskine, dat in 2020 door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd en in 2022 door het management werd bevestigd en met één jaar werd verlengd tot 2026. Het model gaat uit van de cijfers voor 2023 uit de meest recente door de Raad van Bestuur goedgekeurde begroting, de cijfers voor 2024 tot 2026 uit het strategische vijfjarenplan, en de toepassing van een terminaal groeipercentage van 1,95% (2021: 1,5%) op de eindwaarde na het jaar 2026. Het terminale groeipercentage werd bepaald op basis van de raming door het management van de samengestelde jaarlijkse EBITDA-groei op lange termijn, in overeenstemming met de veronderstellingen die een marktdeelnemer zou maken. De toegepaste disconteringsvoet vóór belastingen bedraagt 9,1% (2021: 6,5%) en is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kapitaalkost van het segment Moleskine, rekening houdend met passende aanpassingen op basis van de relevante risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen, met de activiteiten en met het onderliggende land (premie voor landenrisico).

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is tevreden dat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Moleskine niet hoger ligt dan de bedrijfswaarde. Een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd door het management toonde aan dat een individuele ongunstige wijziging van 1% in hetzij het terminale groeipercentage, hetzij de disconteringsvoet, niet zou leiden tot een verdere waardevermindering. De individuele wijziging die vereist is om de boekwaarde gelijk te maken aan de bedrijfswaarde, bedraagt 2,4% voor de disconteringsvoet of -3,1% voor het terminale groeipercentage. Op 31 december 2022 overtrof de realiseerbare waarde van de KGE haar boekwaarde met €147m. De berekeningen zijn uiterst gevoelig en de goodwill met betrekking tot de kasstroomgenererende eenheid Moleskine blijft een waardevermindingsrisico lopen. In de toekomst zou Moleskine zijn gebudgetteerde cijfers voor 2023 moeten halen om een toekomstige waardevermindering te vermijden.

De goodwill van €3,1m in het segment Corporate & Niet-toegewezen vloeide voort uit vroegere overnames door D'leteren Immo. Aangezien de reële waarde min de verkoopkosten van de vastgoedbeleggingen en materiële vaste activa aangehouden door D'leteren Immo (gebaseerd op het meest recente marktwaarderingverslag opgesteld door een onafhankelijke expert) hoger is dan de boekwaarde van de activa en passiva, heeft de Groep besloten dat de kasstroomgenererende eenheid Corporate & Niet-toegewezen niet hoger gewaardeerd is dan haar realiseerbare waarde.

De goodwill van €880,1m in het segment PHE omvat €518,3m aan voorlopige goodwill die door de Groep is opgenomen na de overname van PHE. Zie toelichting 7 voor meer informatie over de bedrijfscombinatie. De voorlopige goodwill vertegenwoordigt het verschil tussen de betaalde vergoeding (zijnde de reële waarde) om op 4 augustus 2022 100% van PHE te verwerven, en de verworven activa en overgenomen verplichtingen. Aangezien de betaalde vergoeding de beste maatstaf is voor de reële waarde min de verkoopkosten van PHE op 31 december 2022, heeft de Groep geconcludeerd dat de kasstroomgenererende eenheid PHE niet hoger gewaardeerd is dan haar realiseerbare waarde. Het businessplan waarop de Groep zich baseerde om de reële waarde van PHE op het moment van de overname te berekenen, is op 31 december 2022 nog steeds geldig.

Toelichting 5: Resultaat per aandeel

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

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

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

Het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen in de periode bedraagt 53.230.995 (53.365.665 in de voorgaande periode), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 53.810.452 (53.889.709 in de voorgaande periode). De daling van het gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen is het gevolg van de mutatie in de eigen aandelen.

De opties op de gewone aandelen van de Vennootschap vermeerderden het gewogen gemiddelde aantal aandelen van de Vennootschap in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS in 2021 en 2022, aangezien de uitoefenprijzen van opties lager waren dan de gemiddelde marktprijs van de aandelen.

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

		2022	2021 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		338,6	252,4
Aanpassing mbt de winstaandelen		-3,9	-3,0
Teller voor EPS (in m€)	(a)	334,7	249,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		335,8	251,3
Aandeel van belangen zonder zeggenschap in het resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-0,1	1,1
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		335,7	252,4
Aanpassing mbt de winstaandelen		-3,9	-3,0
Teller voor EPS van voortgezette bedrijfsactiviteiten (in m€)	(b)	331,8	249,4
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor de periode	(c)	53.230.995	53.365.665
Aanpassing mbt de aandelenoptieplannen		579.457	524.044
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen in rekening genomen voor het verwaterde EPS	(d)	53.810.452	53.889.709
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten			
Gewoon per aandeel (in €)	(a)/(c)	6,29	4,67
Verwaterd per aandeel (in €)	(a)/(d)	6,22	4,63
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten			
Gewoon voortgezet per aandeel (in €)	(b)/(c)	6,24	4,67
Verwaterd voortgezet per aandeel (in €)	(b)/(d)	6,17	4,63

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

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

In 2022 zijn de entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode Volkswagen D'leteren Finance, Skipr, Lizzy en MyMove in het segment D'leteren Automotive, Belron Group s.a. en TVH. PHE heeft ook deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, maar er wordt geen verdere informatie verstrekt aangezien zij niet als materieel voor de Groep worden beschouwd.

€m	2022					2021 ⁽¹⁾			
	D'leteren Autom.	Belron	TVH	PHE	Groep	D'leteren Autom.	Belron	TVH	Groep
Aandeel in joint ventures	128,8	26,9	1.211,9	5,0	1.372,6	113,1	-49,1	1.156,6	1.220,6
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	128,8	26,9	1.211,9	5,0	1.372,6	113,1	-49,1	1.156,6	1.220,6
Aandeel in het resultaat van joint ventures	6,8	150,6	52,5	0,2	210,1	8,1	168,1	8,0	184,2
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6,8	150,6	52,5	0,2	210,1	8,1	168,1	8,0	184,2

(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 de toewijzing van de aankoop prijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. 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 31 december 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 12 maanden afgesloten op 31 december 2022 overeen met het volledig verwaterde economische percentage van 50,01%. Voor de periode van 12 maanden afgesloten op 31 december 2021 bedroeg het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron 52,88%, 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 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 (50,01%) en 2021 (52,88%) houdt reeds rekening met het verwaterende effect van deze MRP-aandelen.

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

Eind 2022 heeft Belron een controle uitgevoerd van de boekwaarde van de goodwill en overige immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur, alsook van de boekwaarde van alle andere activa in elk van zijn kasstroomgenererende eenheden (zijnde de verschillende landen waar de onderneming actief is). Het onderzoek naar de waardevermindering werd uitgevoerd om te verzekeren dat de boekwaarde van de activa van Belron opgenomen is tegen een bedrag dat niet hoger is dan de realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde min de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden (KGE's) werd bepaald op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde, die het gebruik van belangrijke veronderstellingen inzake kasstromen en disconteringsvoeten vereisen. De kasstromen werden verkregen uit het door de Raad van Bestuur van Belron goedgekeurde budget voor 2023 en het vijfjarenplan, terwijl de disconteringsvoeten werden herzien op basis van geactualiseerde gegevens over de kosten van eigen vermogen en van schulden. Deze herziening heeft geleid tot een geboekt waardeverminderingverlies op goodwill van -€2,7m met betrekking tot de Noorse activiteiten (2021: -€3,2m met betrekking tot Finland). In 2022 zijn aanvullende afschrijvingen op vaste activa opgenomen voor -€8,5m met betrekking tot een geleasede eigendom en verbeteringen aan gebouwen die niet langer worden gebruikt (2021: €11,9m afschrijvingen op geleasede eigendom die niet langer wordt gebruikt en €3,4m correcties van voorheen geactiveerde SaaS-kosten).

Op het einde van 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 investering in Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) en werd dus geen waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd.

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 31 december 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' -€31,7m herwaarderings van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen (voornamelijk als gevolg van het pensioenplan in het VK dat een actuair verlies laat optekenen na de stijging van de disconteringsvoet), €56,5m wijzigingen in de reserve van de kasstroomafdekkingen (renteswaps en cross-currency renteswaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en €71,2m met betrekking tot omrekeningsverschillen.

De tabel hierna bevat de opbrengsten, de winst vóór belastingen, het nettoresultaat en de niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2022. Het aandeel van de Groep in het nettoresultaat wordt berekend op basis van een gewogen gemiddeld percentage van 52,88% in 2021 en een volledig verwaterd economisch percentage van 50,01% in 2022.

€m - Belron	2022	2021
Opbrengsten (100%)	5.574,3	4.646,8
Resultaat voor belastingen (100%)	512,5	463,4
Resultaat van de periode (100%)	301,2	317,9
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	192,2	79,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	493,4	397,3
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	246,7	207,8
Groepsaandeel in resultaat van de periode	150,6	168,1
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	96,1	39,7

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van BGSA van 31 december 2021 tot 31 december 2022 wordt hierna voorgesteld:

€m - Belron	
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2021	-49,1
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	246,7
Aandeel van de Groep in dividenden en opbrengsten uit kapitaalvermindering	-212,5
Andere bewegingen, Groepsaandeel	41,8
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2022	26,9

In de periode kocht BGSA eigen aandelen van vroegere MRP-deelnemers voor een bedrag van €91,9m (2021: €18,8m). Aangezien de terugkooptransactie plaatsvond tegen reële waarde (de reële waarde van de teruggekochte eigen aandelen stemt overeen met de verrichte betaling voor de verwerving van deze aandelen op de transactiedatum), had de transactie geen impact op de boekwaarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode die de Groep bezit in BGSA per 31 december 2022 (deze aandelen zullen in de toekomst teruggekocht worden door bestaande en nieuwe deelnemers van het MRP).

BGSA verkocht in 2022 echter eigen aandelen (voorheen verworven van MRP-deelnemers) aan nieuwe investeerders, wat leidde tot een winst uit verkoop van €24,3m (2021: €29,7m), groepsaandeel, zijnde het verschil tussen de reële marktwaarde bij de verkoop en de boekwaarde van de aandelen, wat resulteerde in een stijging van de boekwaarde van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming die de Groep bezit in BGSA.

Na de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron op 17 december 2021, heeft de Raad van Bestuur van Belron beslist om ongeveer 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.

Elk jaar gedurende de verwachte wachtperiode zal de Groep daarom zijn aandeel (50,01%) in de kosten van de op aandelen gebaseerde betalingen van BGSA opnemen (in de post 'Aandeel in het resultaat van entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening), evenals een overeenkomstige stijging van de waarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (in de geconsolideerde balans), om zijn aandeel in de stijging van het eigen vermogen van BGSA weer te geven. In de periode bedraagt de stijging van de waarde van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming in verband met dit op aandelen gebaseerde betalingsplan €17,2m (2021: €29,7m). 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 SA/NV te verwerven van de familiale aandeelhouders. De transactie werd afgerond op 1 oktober 2021. De overnameprijs werd vastgesteld op €1.147m (€1.137m eigen vermogen plus €10m kosten met betrekking tot de overname). In overeenstemming met IAS 28 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures' werden de €10m overnamekosten (voornamelijk honoraria en 'due diligence' kosten) opgenomen in de post 'Deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in de balans. In het kader van de overname is ook een aandeelhouderslening van €40m aangegaan tussen het segment Corporate & Niet-toegewezen en TVH.

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.

In de tweede helft van 2022 heeft de Groep, in overeenstemming met IAS 28, de toewijzing van de aankoopprijs van TVH afgerond. De voorlopige goodwill opgenomen op de overnamedatum, die het verschil vertegenwoordigt tussen het aandeel van de Groep in de verworven nettoactiva en de overnameprijs (inclusief overnamekosten), werd aanvankelijk gewaardeerd op €1.096,2m. De Groep heeft de activa en passiva van TVH op de overnamedatum beoordeeld en reële-waardeaanpassingen van immateriële vaste activa en materiële vaste activa opgenomen.

Het merk TVH is gewaardeerd op €341,0m, met behulp van een RfR-methode (Relief from Royalty). Het merk heeft een onbeperkte gebruiksduur en wordt daarom niet afgeschreven aangezien de Groep van mening is dat er geen limiet geldt voor

de periode gedurende dewelke het merk naar verwachting een instroom van kasmiddelen zal genereren. Klantencontracten zijn gewaardeerd op €490,0m volgens een MEE-methode (Multi-period Excess Earnings). Deze klantencontracten worden lineair afgeschreven over hun geschatte economische levensduur van 11 jaar. Andere immateriële activa werden gewaardeerd op €261,8m en bestaan uit de door TVH gebruikte technologie, met behulp van een RfR-methode (Relief from Royalty). De waarde van de technologie wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur van 9 jaar. Naast de reële-waardeaanpassingen van immateriële vaste activa heeft de Groep ook de reële waarde van de materiële vaste activa van TVH beoordeeld. Op basis van de meest recente marktwaarderingsrapporten, opgesteld door een onafhankelijke expert, heeft de Groep reële-waardeaanpassingen van terreinen, gebouwen en andere materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van €40,6m. Reële-waardeaanpassingen van gebouwen worden lineair afgeschreven over hun resterende economische levensduur van 45 jaar. Andere materiële vaste activa worden lineair afgeschreven over hun resterende economische levensduur van 9 jaar. Reële-waardeaanpassingen van terreinen worden niet afgeschreven. Tegelijkertijd zijn uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen op deze reële-waardeaanpassingen, waarbij een belastingpercentage van 25% is toegepast, wat overeenkomt met het vennootschapsbelastingtarief in België. De initiële uitgestelde belastingverplichting bedraagt €283,3m en zal vervolgens worden teruggenomen over dezelfde economische levensduur van de onderliggende activa waarop ze betrekking heeft.

Op het einde van 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 investering in TVH (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) en werd dus geen waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd.

De gedetailleerde balans van TVH is opgenomen in toelichting 2 'Gesegmenteerde informatie'. De cijfers omvatten de door de Groep uitgevoerde aanpassingen van de toewijzing van de aankoopprijs, en de vergelijkende informatie is overeenkomstig aangepast. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In de onderstaande tabel worden de omzet, de winst vóór belastingen en het nettoresultaat van TVH voorgesteld voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2022 en de periode van 3 maanden eindigend op 31 december 2021 (aangepast – zie toelichting 1).

€m - TVH	2022	2021 - 3 months ⁽¹⁾
Opbrengsten (100%)	1.621,7	348,0
Resultaat voor belastingen (100%)	165,5	26,8
Resultaat van de periode (100%)	131,2	19,9
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	7,5	4,3
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	138,7	24,2
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	55,5	9,7
Groepsaandeel in resultaat van de periode	52,5	8,0
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	3,0	1,7

(1) Zoals aangepast – zie toelichting 1

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' €2,9m herwaarderings van activa/passiva uit hoofde van personeelsbeloningen.

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van TVH van 31 december 2021 (aangepast – zie toelichting 1) tot 31 december 2022 wordt hierna voorgesteld:

€m - TVH	
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2021⁽¹⁾	1.156,6
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	55,5
Andere bewegingen, Groepsaandeel	-0,2
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2022	1.211,9

(1) Zoals aangepast – zie toelichting 1

D'Ieteren Automotive

In het segment D'Ieteren Automotive is de grootste deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode de joint venture Volkswagen D'Ieteren Finance (VDFin), voor 50% min één aandeel in handen van de Groep en voor 50% plus één aandeel in handen van Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de 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 nettoactiva van Skipr per 31 december 2022

bedraagt €13,1m en het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van Skipr voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2022 bedraagt -€1,4m.

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 in 2022. 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 nettoactiva van Lizy en MyMove per 31 december 2022 bedraagt respectievelijk €8,4m en €2,7m en het aandeel van de Groep in hun winst of verlies bedraagt voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2022 respectievelijk -€1,0m en -€0,7m.

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

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	2022	2021
Vaste activa	1.810,5	1.683,5
Vlottende activa (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	980,2	826,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	135,2	77,5
Langlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-5,9	-8,6
Langlopende financiële verplichtingen	-1.325,2	-1.070,3
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-182,2	-137,0
Kortlopende financiële verplichtingen	-1.203,4	-1.174,2
Nettoactiva	209,2	197,0
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	104,6	98,5
Opbrengsten	492,5	578,8
Resultaat vóór belastingen	27,9	24,1
Resultaat van de periode	19,8	18,4
Niet-gerealiseerde resultaten	0,7	0,9
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	20,5	19,3
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	10,2	9,7

Toelichting 7: Bedrijfscombinatie

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. De overnameprijs stemde overeen met een bedrijfswaarde van €1,7md, wat resulteert in een betaalde vergoeding van €571,0m, te financieren met de liquiditeitsoverschotten van D'leteren Group. Dit stemde overeen met een EV/EBITDA-multiple van 6,9x in 2021. Op het moment van de afronding van de overname bezat D'leteren Group 100% van PHE. De onderneming wordt vanaf 1 augustus 2022 volledig geconsolideerd (globale consolidatie). De met de overname verbonden kosten (geboekt in 'Commerciële en administratieve kosten' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening) bedragen €18,6m (deze kosten worden gekwalificeerd als *aanpassingen* – zie de APM-nota voor meer gedetailleerde informatie over *aanpassingen*).

Bij aanvang bestond de kapitaalstructuur van de holdingvennootschap van PHE uit gewone aandelen (ca. 30% van het totaal aantal aandelen) en preferente aandelen (ca. 70% van het totaal aantal aandelen). In oktober 2022 investeerden minderheidsinvesteerders, waaronder het management en verschillende partners en onafhankelijke distributeurs, naast D'leteren Group in de holdingvennootschap van PHE, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%, in dezelfde verhouding tussen gewone aandelen en preferente aandelen.

Voor preferente aandelen geldt een vast jaarlijks samengesteld dividendpercentage van 7% (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).

Tegelijkertijd is er een Management Reward Plan (MRP) opgezet, waarbij de Groep gratis 'ratchet' aandelen heeft toegekend aan managers van PHE op sleutelposities. Deze aandelen hebben geen economische waarde totdat zich een liquiditeitsgebeurtenis voordoet (de waarde van de aandelen geeft dan recht op een bedrag gelijk aan een percentage van de Project Capital Gain). Dit beloningsplan voor het management is een in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling

die onder IFRS 2 valt. De Groep zal derhalve de reële waarde van de aan het management toegekende gratis aandelen in de winst-en-verliesrekening opnemen gedurende de wachtperiode (zijnde één jaar vanaf de toekenningsdatum), met een overeenkomstige toename van de verplichting. Vóór en na de wachtperiode wordt de verandering in de reële waarde van de verplichting in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Op 31 december 2022 boekte de Groep een uitgave voor op aandelen gebaseerde betalingen van -€2,2m, met een overeenkomstige toename van de verplichting.

De Groep heeft aan minderheidsinverteerders put-opties toegekend op de gewone, preferente en 'ratchet' aandelen, die eind 2026 vervallen. De Groep bezit verwante call-opties. De uitoefenprijs van deze put-opties is opgenomen als een verplichting in de post 'Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen' in de geconsolideerde balans.

De put-opties op gewone en preferente aandelen worden gewaardeerd tegen reële waarde (gebaseerd op een EBITDA-multiple van PHE op het einde van 2026) en er wordt een verplichting opgenomen voor een bedrag gelijk aan de contante verdisconteerde waarde van het bedrag aan geldmiddelen dat de Groep mogelijk zal moeten betalen. Bij aanvang wordt deze verplichting opgenomen tegen het aandeel van de Groep en latere waardeaanpassingen (als gevolg van veranderingen in de reële waarde van de onderliggende waarde en van de afwikkeling van het disconto) worden ook opgenomen tegen het aandeel van de Groep.

Op 31 december 2022 bedraagt de boekwaarde van de put-opties die de Groep heeft toegestaan aan minderheidsbelangen op het niveau van de holdingvennootschap van PHE €137,4m, opgenomen in de post 'Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen'.

In het segment PHE omvat deze post ook €110,2m aan put-opties door PHE toegestaan aan minderheidsaandeelhouders die minderheidsbelangen hebben in sommige van zijn directe en indirecte dochterondernemingen.

De Groep past de zogenaamde 'anticipated-acquisition'-methode toe, waarbij de minderheidsbelangen niet langer worden opgenomen wanneer de put-verplichting wordt opgenomen, omdat de belangen waarop de put-opties betrekking hebben, geacht worden reeds door de Groep te zijn verworven. Winsten en verliezen die toerekenbaar zijn aan minderheidsbelangen worden daarom gepresenteerd als toerekenbaar aan de Groep, zowel in de geconsolideerde balans als in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en in het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

De wijziging van €100,3m in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen in 2022 omvat €15,5m wijziging in de reële waarde van put-opties toegestaan aan minderheidsaandeelhouders die minderheidsbelangen hebben in enkele directe en indirecte dochterondernemingen van PHE en de daaropvolgende wijziging in de reële waarde van de put-opties op gewone aandelen en preferente aandelen (€84,8m).

Aangezien de belangen van de minderheidsaandeelhouders die put-opties aanhouden volledig als een verplichting zijn opgenomen in de geconsolideerde balans, zal er geen toerekening van het nettoresultaat plaatsvinden aan minderheidsbelangen waarop de put-opties betrekking hebben, en zijn de winsten en verliezen van PHE 100% toe te rekenen aan de Groep.

Voor de periode van vijf maanden eindigend op 31 december 2022 droeg PHE €961,8m aan opbrengsten en een nettoresultaat van €7,3m bij. Mocht de overname plaatsgevonden hebben op de eerste dag van de periode, dan zouden de opbrengsten €2.259,8m en het nettoresultaat €58,6m hebben bedragen.

De details van de netto verworven activa, goodwill en vergoeding van de overname wordt hieronder beschreven:

€m	Totaal voorlopige reële waarde ⁽¹⁾
Goodwill	328,1
Immateriële vaste activa	311,7
Materiële vaste activa	280,0
Financiële investeringen	4,7
Derivaten	2,1
Uitgestelde belastingvorderingen	24,2
Overige vorderingen	24,7
Voorraden	463,6
Derivaten (kortlopende)	0,7
Handelsvorderingen en overige vorderingen	393,7
Geldmiddelen en kasequivalenten (behalve geldmiddelen in vaste activa aangehouden voor verkoop)	91,9
Vaste activa aangehouden voor verkoop	79,0
Personeelsbeloningen	-28,0
Leningen en ontleningen	-1.236,3
Andere schulden	-10,2
Uitgestelde belastingverplichtingen	-13,4
Voorzieningen (kortlopende)	-5,6
Leningen & ontleningen (kortlopende)	-170,3
Handelsschulden en overige te betalen posten	-455,4
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	-30,7
Netto verworven activa	54,5
Minderheidsbelangen	-1,8
Goodwill	518,3
TOTAAL VERWORVEN IDENTIFICEERBARE ACTIVA EN OVERGENOMEN VERPLICHTINGEN, INCLUSIEF GOODWILL	571,0
<i>Uitsplitsing van de vergoeding:</i>	
Contante betaling	571,0
TOTAAL VERGOEDING	571,0

(1) De reële waarden werden voorlopig berekend. Als er binnen het jaar na de overnamedatum nieuwe informatie wordt verkregen over feiten en omstandigheden die bestonden op de overnamedatum, dan zal de boeking van de overname herzien worden.

In het gesegmenteerde kasstroomoverzicht vertegenwoordigt de post 'Verwerving van dochterondernemingen, netto van verworven geldmiddelen' in de segmenten PHE en Corporate & Niet-toegewezen (in totaal -€506,1m) de totale door de Groep betaalde vergoeding voor de overname van PHE (-€571,0m), min de verworven geldmiddelen en kasequivalenten ten belope van €100,9m (bestaande uit €91,9m vermeld in de bovenstaande tabel en €9,0m aan geldmiddelen en kasequivalenten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op de overnamedatum) en -€36,0m aan overnames in het segment PHE sinds de overname door de Groep.

Zoals toegelaten volgens IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' (maximumperiode van 12 maanden om de overname op te nemen in de boeken) zal de voorlopige toewijzing hierboven herzien worden en indien nodig worden toegewezen aan merken en immateriële activa.

Toelichting 8: Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2022 bedraagt, exclusief het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethoden, 31,8% (29,4% – zoals aangepast, zie toelichting 1 – voor het jaar eindigend op 31 december 2021).

Toelichting 9: Gebeurtenissen na balansdatum

Op 13 februari 2023 kondigde PHE aan dat het de verkoop van zijn gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit Mondial Pare-Brise had afgerond en dat de gebruikelijke goedkeuringen voor fusiecontrole waren verleend. De verkoop van de gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit van PHE werd door de Europese Commissie opgelegd na de overname van PHE

door D'Ieteren Group. De financiële vergoeding van de transactie komt overeen met een vergoeding in aandelen ten bedrage van €102m. De opbrengst van de verkoop zal de strategische ontwikkeling van PHE versterken via organische en externe groei. Tussen het einde van de periode en de datum waarop deze financiële hoogtepunten goedgekeurd werden voor publicatie, vonden geen andere belangrijke gebeurtenissen plaats.

Alternatieve prestatimaatstaven (APM's) – Non-Gaap Indicatoren

Kader en definities

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

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

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

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

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

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

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

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

€m	2022			2021 ⁽¹⁾		
	Bestaande uit			Bestaande uit		
	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	4.714,6	4.714,6	-	3.360,5	3.360,5	-
Kosten van verkopen	-3.744,0	-3.744,0	-	-2.881,3	-2.881,3	-
Bruto marge	970,6	970,6	-	479,2	479,2	-
Commerciële en administratieve kosten	-775,4	-752,3	-23,1	-376,8	-376,7	-0,1
Overige bedrijfsopbrengsten	33,9	28,5	5,4	10,4	10,4	-
Overige bedrijfskosten	-22,1	-22,0	-0,1	-27,0	-5,2	-21,8
Bedrijfsresultaat	207,0	224,8	-17,8	85,8	107,7	-21,9
Netto financieringskosten	-22,8	-33,0	10,2	9,3	-2,9	12,2
Financiële opbrengsten	16,8	6,6	10,2	16,2	3,8	12,4
Financiële kosten	-39,6	-39,6	-	-6,9	-6,7	-0,2
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	210,1	392,8	-182,7	184,2	294,1	-109,9
Resultaat vóór belastingen	394,3	584,6	-190,3	279,3	398,9	-119,6
Winstbelastingen	-58,5	-58,6	0,1	-28,0	-33,5	5,5
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	335,8	526,0	-190,2	251,3	365,4	-114,1
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	2,9	2,9	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	338,7	528,9	-190,2	251,3	365,4	-114,1
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	338,6	528,8	-190,2	252,4	366,5	-114,1
Minderheidsbelangen	0,1	0,1	-	-1,1	-1,1	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (in €)	6,29	9,81	-3,52	4,67	6,79	-2,12
Verwaterd (in €)	6,22	9,71	-3,49	4,63	6,72	-2,09
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (in €)	6,24	9,76	-3,52	4,67	6,79	-2,12
Verwaterd (in €)	6,17	9,66	-3,49	4,63	6,72	-2,09

(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, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 en om een herclassificatie weer te geven van -€21,0m aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma van aangepast resultaat naar aanpassingen in het segment Belron. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 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 jaar afgesloten op 31 december

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine en TVH (vanaf 1 oktober 2021) en PHE (vanaf 5 augustus 2022 – holding company of PHE Group inbegrepen). 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 Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Opbrengsten per segment	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Bedrijfsresultaat (per segment)	145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
Bestaande uit Aangepast resultaat	139,3	1.016,7	21,2	257,6	71,1	-6,8	-1.274,3	224,8
Aanpassingen	6,6	-155,8	-	-85,6	-26,2	1,8	241,4	-17,8
Netto financieringskosten	6,5	-348,8	-11,0	-6,5	-31,1	12,8	355,3	-22,8
Financiële opbrengsten	11,2	20,5	2,1	15,4	0,2	1,0	-33,6	16,8
Financiële kosten	-4,7	-369,3	-2,4	-19,6	-31,3	-1,2	388,9	-39,6
Intragroep financierings kosten	-	-	-10,7	-2,3	-	13,0	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6,8	0,4	-	-	0,2	-	202,7	210,1
Resultaat vóór belastingen	159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	-474,9	394,3
Bestaande uit Aangepast resultaat	142,4	866,5	10,2	245,0	40,2	6,0	-725,7	584,6
Aanpassingen	16,8	-354,0	-	-79,5	-26,2	1,8	250,8	-190,3
Winstbelastingen	-44,1	-211,3	-1,0	-34,3	-9,6	-3,8	245,6	-58,5
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
Bestaande uit Aangepast resultaat	100,1	619,0	9,2	190,7	28,2	2,7	-423,9	526,0
Aanpassingen	15,0	-317,8	-	-59,5	-23,8	1,3	194,6	-190,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	2,9	-	-	2,9
RESULTAAT VAN DE PERIODE	115,1	301,2	9,2	131,2	7,3	4,0	-229,3	338,7

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH (*)	PHE (5 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	115,7	150,6	9,2	52,5	6,6	4,0	338,6
Bestaande uit Aangepast resultaat	100,7	309,6	9,2	76,2	30,4	2,7	528,8
Aanpassingen	15,0	-159,0	-	-23,7	-23,8	1,3	-190,2
Minderheidsbelangen	-0,6	-	-	-	0,7	-	0,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	115,1	150,6	9,2	52,5	7,3	4,0	338,7

(*) Belron aan 50,01% (volledig verwaterde economische rechten) en TVH aan 40,00% – zie toelichting 6 van de Financiële hoogtepunten 2022.

In 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin de resultaten over 12 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 netto resultaten 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 in de netto resultaten van Belron en TVH over 12 maanden).

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

€m	2021 ^ω						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Bedrijfsresultaat (per segment)	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Bestaande uit Aangepast resultaat	102,7	836,0	12,3	47,8	-7,3	-883,8	107,7
Aanpassingen	-21,7	-144,5	-0,2	-18,8	-	163,3	-21,9
Netto financieringskosten	-0,2	-228,6	-10,5	-2,2	20,0	230,8	9,3
Financiële opbrengsten	12,8	3,1	2,0	8,2	0,8	-10,7	16,2
Financiële kosten	-1,7	-231,7	-2,2	-9,8	-3,0	241,5	-6,9
Intragroep financierings kosten	-11,3	-	-10,3	-0,6	22,2	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	8,1	0,5	-	-	-	175,6	184,2
Resultaat vóór belastingen	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7	-314,1	279,3
Bestaande uit Aangepast resultaat	106,2	700,8	2,0	46,5	4,7	-461,3	398,9
Aanpassingen	-17,3	-237,4	-0,4	-19,7	8,0	147,2	-119,6
Winstbelastingen	-21,3	-145,5	-5,0	-6,9	-1,7	152,4	-28,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Bestaande uit Aangepast resultaat	77,4	514,5	-3,0	34,7	5,0	-263,2	365,4
Aanpassingen	-9,8	-196,6	-0,4	-14,8	6,0	101,5	-114,1
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH (100% - 3 maand.)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	68,9	168,1	-3,6	8,0	11,0	252,4
Bestaande uit Aangepast resultaat	78,7	272,1	-3,2	13,9	5,0	366,5
Aanpassingen	-9,8	-104,0	-0,4	-5,9	6,0	-114,1
Minderheidsbelangen	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	168,1	-3,4	8,0	11,0	251,3

(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, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 en om een herclassificatie weer te geven van -€21,0m aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma van aangepast resultaat naar aanpassingen in het segment Belron. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

(*) Belron aan 52,88% (gewogen gemiddeld percentage voor de periode 2021) – zie toelichting 6 van de Financiële hoogtepunten 2022.

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

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

In 2022 en 2021 identificeerde de Groep de volgende elementen als *aanpassingen* binnen de operationele segmenten:

€m	2022						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen							
Opgenomen in bedrijfsresultaat	6,6	-155,8	-	-85,6	-26,2	1,8	-259,2
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-2,5 (c)	-	-	-	-	-2,5
Afschrijving van klantencontracten	-	-31,3 (d)	-	-44,5 (k)	-	-	-75,8
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-4,5 (e)	-	-	-	-	-4,5
Afschrijving van overige immateriële vaste activa met beperkte gebruiksduur	-	-1,1 (f)	-	-30,7 (k)	-	-	-31,8
Bijzondere waardeverminderingverlies op goodwill en op vaste activa	-	-2,7 (g)	-	-	-	-	-2,7
Overige aanpassingen	6,6 (a)	-113,7 (h)	-	-10,4 (l)	-26,2 (n)	1,8 (o)	-141,9
Opgenomen in netto financieringskosten	10,2	-198,2	-	6,1	-	-	-181,9
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	6,1 (m)	-	-	6,1
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-197,7 (i)	-	-	-	-	-197,7
Overige aanpassingen	10,2 (b)	-0,5 (i)	-	-	-	-	9,7
Opgenomen in resultaat vóór belastingen (PBT)	16,8	-354,0	-	-79,5	-26,2	1,8	-441,1

* Totaal van de *aanpassingen* op het niveau van elk segment. De *aanpassingen* voorgesteld in de segmenten Belron en 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 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen		Totaal (segment)*
Aanpassingen							
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-21,7	-144,5	-0,2	-18,8	-	-	-185,2
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	1,6 (c)	-0,2 (j)	-	-	-	1,4
Afschrijving van klantencontracten	-	-26,2 (d)	-	-11,1 (k)	-	-	-37,3
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-3,4 (e)	-	-	-	-	-3,4
Afschrijving van overige immateriële vaste activa met beperkte gebruiksduur	-	-	-	-7,7 (k)	-	-	-7,7
Bijzondere waardeverminderingverlies op goodwill en op vaste activa	-	-3,2 (g)	-	-	-	-	-3,2
Overige aanpassingen	-21,7 (a)	-113,3 (h)	-	-	-	-	-135,0
Opgenomen in netto financieringskosten	4,4	-92,9	-0,2	-0,9	8,0	-	-81,6
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-0,2 (j)	-0,9 (m)	-	-	-1,1
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-67,7 (i)	-	-	-	-	-67,7
Overige aanpassingen	4,4 (b)	-25,2 (i)	-	-	8,0 (p)	-	-12,8
Opgenomen in resultaat vóór belastingen (PBT)	-17,3	-237,4	-0,4	-19,7	8,0	-	-266,8

* Totaal van de *aanpassingen* op het niveau van elk segment. De *aanpassingen* voorgesteld in de segmenten Belron en 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.

(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, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 en om een herclassificatie weer te geven van -€21,0m aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma van aangepast resultaat naar *aanpassingen* in het segment Belron. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

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

- (a) In de huidige periode omvatten de *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat de terugneming van een voorziening ten bedrage van €5,4m met betrekking tot het 'Market area' project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke concessiehouders) en €1,2m winst erkend op de verkoop van meubilair en materieel.
- In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-€21,7m) voornamelijk een kost van -€21,8m in verband met de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten.
- (b) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* opgenomen in de netto financieringskosten 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. (b) In de voorgaande periode omvatten de *aanpassingen* in de netto financieringskosten een kost van -€8,0m met betrekking tot de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'leteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen als gevolg van de vervroegde terugbetaling van de lening tussen segmenten, en een geconsolideerde winst van €12,4m erkend op het verlies van exclusieve zeggenschap over Skipr na de verwerving van 17% van het aandelenkapitaal van Skipr door ALD Automotive (zijnde het verschil tussen de reële waarde van Skipr en de netto boekwaarde van de activa en passiva).

Belron

- (c) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt -€2,5m (€1,6m in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (d) In het kader van de recente overnames (voornamelijk in de Verenigde Staten) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€31,3m (-€26,2m in de voorgaande periode).
- (e) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt -€4,5m (-€3,4m in de voorgaande periode).
- (f) In de huidige periode bedraagt de afschrijving van overige immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur (voornamelijk franchiseovereenkomsten geboekt op recente overnames) -€1,1m.
- (g) In de huidige periode, na het volledige waardeverminderingsonderzoek van alle kasstroomgenererende eenheden overeenkomstig de vereisten van IAS 36, werd in Noorwegen een waardeverminderingverlies van -€2,7m opgenomen, volledig toegewezen aan goodwill.
- In de voorgaande periode werd in Finland een totaal waardeverminderingverlies van -€3,2m opgenomen, volledig toegewezen aan goodwill.
- (h) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€113,7m voornamelijk -€39,4m personeelskosten 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 -€37,0m en bijbehorende loonbelastingen ten bedrage van -€6,3m, evenals de vrijgave van €3,9m voorzieningsaanleg – deze transactie heeft en zal geen economische impact hebben op de Groep en op de 50,01% volledig verwaterde participatie die de Groep aanhoudt in Belron), -€53,0m honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma, -€8,3m met betrekking tot herstructureringen en verbeteringen, -€8,5m met betrekking tot de waardevermindering van een geleasede eigendom en verbeteringen aan gebouwen die niet langer worden gebruikt door de Groep, en -€6,4m overnamegerelateerde kosten (voornamelijk in de VS en Spanje).
- In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat ten bedrage van -€113,3m voornamelijk -€21,0m honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma, -€24,2m met betrekking tot herstructureringskosten in Nederland, Duitsland en de Verenigde Staten (sluitingen van Contactcenters), -€48,7m personeelskosten met betrekking tot de cash bonus en RSU's (Restricted Share Units) toegekend aan werknemers als dank voor hun loyale bijdrage aan het succes van de onderneming, -€10,5m van een schenking aan de Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation, -€6,6m in verband met de verkoop van 'andere dienstenactiviteiten' in België, Italië en het VK, en -€2,6m aan vergoedingen in verband met de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron op 17 december 2021.

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

- (i) 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 voornamelijk -€197,7m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeien uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers (-€67,7m in de voorgaande periode) omdat de wisselkoersschommelingen met betrekking tot deze ontleningen niet in aanmerking kwamen voor de quasi-vermogensmutatiemethode. In september 2022 werd een nieuwe structuur geïmplementeerd waardoor de wisselkoersschommelingen op deze ontleningen prospectief op natuurlijke wijze via de omrekeningsreserve in de balans kunnen vloeien. Het verlies van €197,7m dat ontstond voordat de structureringsooplossing werd geïmplementeerd, bleef opgenomen in de winst-en-verliesrekening van 2022.
- In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten ook de herclassificatie van renteswaps ten bedrage van -€10,9m, de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten ten bedrage van -€5,8m, professionele vergoedingen en juridische kosten en wisselkoersverliezen (die voortvloeiden uit de omzetting van de nieuwe USD Term Loan tegen de slotkoers).

Moleskine

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

TVH

- (k) In de tweede helft van 2022 finaliseerde de Groep de toewijzing van de aankoopprijs van TVH en werd een deel van de voorlopige goodwill toegewezen aan een merk, klantencontracten en overige immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur (zie toelichting 6 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs). Het merk heeft een onbeperkte gebruiksduur en wordt daarom niet afgeschreven omdat de Groep van mening is dat er geen limiet geldt voor de periode gedurende dewelke het merk naar verwachting een instroom van kasmiddelen zal genereren. De afschrijving van klantencontracten en andere immateriële activa met een beperkte gebruiksduur bedraagt respectievelijk -€44,5m en -€30,7m (-€11,1m en -€7,7m in de vorige periode, aangepast). Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor de aanpassing van vergelijkende informatie.
- (l) In de huidige periode hebben de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€10,4m betrekking op de honoraria van systeemintegrators in verband met het IT- en bedrijfstransformatieprogramma.
- (m) De waardeaanpassing van financiële instrumenten ten bedrage van €6,1m (-€0,9m in de voorgaande periode) heeft betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps.

PHE

- (n) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat -€18,6m aan honoraria van deskundigen en andere kosten in verband met de overname van Parts Holding Europe (afronding van de overname op 4 augustus 2022), -€3,3m aan honoraria in verband met de verkoop van PHE's gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit Mondial Pare-Brise (geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op 31 december 2022, waarvan de verkoop werd afgerond op 13 februari 2023) en -€4,3m kosten in verband met herstructureringen en het transformatieprogramma.

Corporate & Niet-toegewezen

- (o) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat €3,4m winst op de verkoop van gebouwen in België, en -€1,6m kosten in verband met de overname van Parts Holding Europe (afronding van de overname op 4 augustus 2022).
- (p) In de voorgaande periode had de *aanpassing* ten bedrage van €8,0m in de netto financieringskosten betrekking op de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'leteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen na de vervroegde volledige terugbetaling van de lening tussen segmenten.

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

€m	2022						
	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT) per segment	159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	869,2
Min: aanpassingen in het PBT	-16,8	354,0	-	79,5	26,2	-1,8	441,1
Aangepast segment PBT	142,4	866,5	10,2	245,0	40,2	6,0	1.310,3
Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	4,1	-	-	-	-	-	4,1
Minderheidsbelangen in het aangepaste PBT	0,6	-433,2	-	-147,0	-1,4	-	-581,0
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskine	TVH (40,0%)	Corp. & niet toegewezen		Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT) per segment	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7		593,4
Min: aanpassingen in het PBT	17,3	237,4	0,4	19,7	-8,0		266,8
Aangepast segment PBT	106,2	700,8	2,0	46,5	4,7		860,2
Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	2,9	-	-	-	-		2,9
Minderheidsbelangen in het aangepaste PBT	1,3	-330,2	-0,2	-27,9	-		-357,0
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	110,4	370,6	1,8	18,6	4,7		506,1

(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, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 en om een herclassificatie weer te geven van -€21,0m aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma van aangepast resultaat naar aanpassingen in het segment Belron. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 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% (52,88% in de voorgaande periode).

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

€m	2022							2021 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4	110,4	370,6	1,8	18,6	4,7	506,1
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2022)	-	-	-	-	-	-	-	-	-20,1	-	-	-	-20,1
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4	110,4	350,5	1,8	18,6	4,7	486,0

(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, om de toewijzing van de aankoopprijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar en om een herclassificatie weer te geven van -€21,0m aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma van aangepast resultaat naar aanpassingen in het segment Belron. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie. De kolom Belron werd ook aangepast op basis van het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT van het segment in 2022 (50,01% in 2022 vs. 52,88% 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	31 december 2022						31 december 2021 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	93,5	3.981,2	9,9	625,1	1.118,2	4,7	111,9	3.841,5	41,8	719,6	4,7
Kortlopende leningen en ontleningen	121,7	203,1	20,4	325,7	231,5	0,7	32,8	193,5	19,7	202,6	0,6
Intragroep financiering	-	-	272,3	40,6	-	-312,9	-	-	264,1	40,6	-304,7
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	-18,2	-	-	-	-	-	3,2	-	-	-
Brutoschuld	215,2	4.166,1	302,6	991,4	1.349,7	-307,5	144,7	4.038,2	325,6	962,8	-299,4
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-0,8	-146,0	-26,9	-91,3	-122,0	-196,1	-86,0	-244,9	-38,6	-137,0	-230,0
Min: financiële activa (vlottende)	-	-	-	-	-	-128,6	-	-	-	-	-544,1
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-3,6	-	-	-	-	-2,7	-3,0	-	-	-	-2,0
Min: overige vorderingen (vlottende activa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,0
Nettoschuld uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met uitzondering van activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	210,8	4.020,1	275,7	900,1	1.227,7	-634,9	55,7	3.793,3	287,0	825,8	-1.087,5
Nettoschuld in activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	4,1	-	-	1,6	-	-	-
Totale nettoschuld	210,8	4.020,1	275,7	900,1	1.231,8	-634,9	55,7	3.794,9	287,0	825,8	-1.087,5

(1) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de balans van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om de toewijzing van de aankoop prijs van TVH weer te geven die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van het jaar. Zie toelichting 1 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In beide periodes omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het segment Corporate werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening, verhoogd met €8,2m tijdens de periode - wat voornamelijk €10,7m tijdens de periode in resultaat genomen interesten en -€2,7m contante interestbetalingen vertegenwoordigt) en aan het segment TVH (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 nettoschuld van D'leteren Automotive bedroeg €210,8m op het einde van december 2022 (€55,7m op het einde van december 2021). De stijging van €155,1m is voornamelijk het gevolg van een verbruik van -€101,3m vrije kasstroom (voornamelijk te verklaren door een uitstroom van -€155,3m als gevolg van wijzigingen in het netto werkkapitaal, -€33,9m investeringen in materiële en immateriële activa, -€36,0m betaalde belastingen, -€14,4m terugbetalingen van leaseovereenkomsten en -€15,6m kasuitstroom van *aanpassingen*, die de sterke gegenereerde EBITDA van €167,1m ruimschoots compenseren) en een dividend van -€51,6m betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen.

De netto financiële schuld van Belron bedroeg op het einde van december 2022 €4.020,1m. Dit in vergelijking met €3.794,9m op het einde van december 2021. De stijging van €225,2m is voornamelijk het resultaat van het dividend dat Belron aan zijn aandeelhouders betaalde in H2-2022 (€403,8m, waarvan €212,5m aan de Groep), een ongunstig wisselkoerseffect op de nettoschuld van €124,5m, gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke vrije kasstroom (€298,8m, dankzij een EBITDA van €1.269,5m, gedeeltelijk gecompenseerd door een uitstroom door wijziging van het netto werkkapitaal ten bedrage van -€107,2m, netto CAPEX ten bedrage van -€84,3m, terugbetalingen van leaseovereenkomsten ten bedrage van -€187,7m, betaalde belastingen ten bedrage van -€162,7m, -€142,3m betaalde interesten, overnames ten bedrage van -€159,8m en een uitstroom van kasmiddelen door aanpassingen ten bedrage van -€124,9m).

Nettoschuld (vervolg)

De nettoschuld van Moleskine bedroeg €275,7m (waarvan €272,3m financiering tussen segmenten) op het einde van december 2022 (€287,0m op het einde van december 2021, waarvan €264,1m financiering tussen segmenten). De daling met €11,3m is voornamelijk het resultaat van een positieve generering van vrije kasstroom dankzij een sterke EBITDA. Een bedrag van €29,5m aan banktermijnlening werd terugbetaald in 2022 (€14,5m aan afbetaling van een senior termijnlening en €15m aan vrijwillige vervroegde terugbetaling), waardoor de blootstelling aan externe banklening per 31 december 2022 tot €15m is gedaald.

De netto financiële schuld van TVH steeg van €825,8m tot €900,1m op het einde van december 2022. De stijging van €74,3m ten opzichte van 31 december 2021 wordt voornamelijk verklaard door een verbruik van vrije kasstroom ten bedrage van -€52,6m (voornamelijk als gevolg van een EBITDA van €295,5m, gedeeltelijk gecompenseerd door een uitstroom als gevolg van wijzigingen in het netto werkkapitaal ten bedrage van -€155,7m, netto CAPEX ten belope van -€94,1m, -€62,2m betaalde belastingen, betaalde interesten ten bedrage van -€16,2m, overnames ten belope van -€13,8m en een uitstroom van kasmiddelen door aanpassingen ten bedrage van -€10,3m) en het effect van wijzigingen in leaseverplichtingen. Dit bedrag is exclusief een netto kasoverschot van €10,3m van TVH Rusland, opgenomen in de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' in de balans van TVH.

De netto financiële schuld van PHE bedraagt €1.231,8m per 31 december 2022. Dit omvat €4,1m aan netto financiële schuld van PHE's gespecialiseerde beglazingsherstelactiviteit Mondial Pare-Brise die op 31 december 2022 als aangehouden voor verkoop is geclassificeerd en waarvan de verkoop op 13 februari 2023 is afgerond. Dit bedrag omvat niet de putopties toegekend aan minderheidsaandeelhouders met minderheidsbelangen in enkele van PHE's directe en indirecte dochterondernemingen (gewaardeerd op €110,2m per 31 december 2022) en de putopties toegekend aan minderheidsinvesteerders (inclusief het management en verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs), die naast D'Ieteren Group investeerden in de holdingvennootschap boven PHE, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9% (gewaardeerd op €137,4m). Zie toelichting 7 van de Financiële hoogtepunten 2022 voor meer informatie over deze putopties. Dit bedrag omvat ook niet de uitgestelde overnamesommen ten bedrage van €24,1m (opgenomen in de posten 'Overige schulden' en 'Handelsschulden en overige te betalen posten' in de geconsolideerde balans).

De netto kaspositie (inclusief financiële leningen tussen segmenten) van het segment Corporate & Niet-toegewezen daalde van €1.087,5m op 31 december 2021 tot €634,9m op 31 december 2022, voornamelijk als gevolg van de overname van Parts Holding Europe (afronding van de transactie op 4 augustus 2022, resulterend in een betaalde vergoeding van -€571m), het dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'Ieteren Group (-€113,6m), de aankoop van eigen aandelen (-€86,7m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend ontvangen van het segment Belron (€212,5m), het segment D'Ieteren Automotive (€51,6m), en de in oktober 2022 ontvangen vergoeding (€50,4m) ingevolge de investeringen in PHE van minderheidsinvesteerders (inclusief het management en verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs), naast D'Ieteren Group, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%.