

D'leteren Group

2023 Halfjaarlijks financieel verslag

Inhoud

2	VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN
3	TUSSENTIJDSE VERSLAG

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

25	GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
26	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
27	GECONSOLIDEERDE BALANS
28	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
29	VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
30	TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN
30	Toelichting 1: Algemene informatie
33	Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving
34	Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter
34	Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie
41	Toelichting 5: Opbrengsten
41	Toelichting 6: Resultaat per aandeel
42	Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen
43	Toelichting 8: Winstbelastingen
43	Toelichting 9: Goodwill en vaste activa
43	Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode
47	Toelichting 11: Kapitaal en reserves
48	Toelichting 12: Financiële instrumenten
48	Toelichting 13: Bedrijfscombinaties
49	Toelichting 14: Gebeurtenissen na balansdatum
50	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verklaring van de verantwoordelijke personen

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

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

Tussentijds verslag

Sterke eerste halfjaar 2023

Hoogtepunten eerste helft 2023

D'leteren Group rapporteert sterke resultaten voor het eerste halfjaar en herziert haar 2023 vooruitzichten licht omhoog.

D'leteren Group zet zijn groeipad voort in het eerste halfjaar, dankzij over het algemeen sterke operationele prestaties en de consolidatie van PHE. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de *aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ – bedroeg €548,9m, een stijging met 46,5% in vergelijking met H1-22 (aangepast tot €374,8m, zie hierna), inclusief PHE en met Belron aan 50,07% voor beide periodes. Op vergelijkbare basis, zonder PHE, steeg de KPI met 25,6% op jaarbasis.

- De *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van **Belron** steeg met 34,8% op jaarbasis tot €286,8m. Dit weerspiegelt een solide omzetevolutie en een aanzienlijke verbetering van de *aangepaste bedrijfsmarge*¹ tot 21,9%, voornamelijk als gevolg van hogere verkopen en een sterke kostenbeheersing.
- **D'leteren Automotive**, gestimuleerd door het herstel van de autoproductionniveaus bij de Groep VW, stijgingen van het marktaandeel, een positief prijs-/mixeffect en andere mobiliteitsdiensten, realiseerde een stijging met 42,1% van zijn *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ tot €143,2m. De Belgische markt voor nieuwe wagens² steeg met 34,8% op jaarbasis.
- **PHE**, geconsolideerd sinds augustus 2022, droeg voor €78,0m bij aan de *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹. Deze solide bijdrage is toe te wijzen aan positieve omzetontwikkelingen, waaronder prijsinitiatieven om de inflatiedruk te verlichten en een verbetering van de rentabiliteit van recent overgenomen entiteiten.
- **TVH** realiseerde een *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van €36,9m, een daling met -33,6% op jaarbasis die grotendeels te wijten is aan het effect van de cyberaanval op 19 maart die leidde tot een aanzienlijke tijdelijke onderbreking van de activiteit.
- **Moleskine** werd getroffen door een voorzichtiger voorraadbeheer bij retail- en onlineklanten, vooral in het eerste kwartaal. De omzet daalde in H1-23 met -6,0% op jaarbasis, terwijl het *aangepaste bedrijfsresultaat*¹ steeg met 22,6% dankzij belangrijke initiatieven op het vlak van kostenbeheersing. Deze werden meer dan gecompenseerd op het niveau van de *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ die in H1-23 -€4,6m bedroeg als gevolg van hogere niet-geldelijke financiële kosten in verband met de aandeelhouderslening.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste winst vóór belastingen*, Groepsaandeel¹ van €8,6m, in vergelijking met €5,0m in H1-22, grotendeels dankzij financiële opbrengsten. De netto cashpositie³ van het segment bedroeg op het einde van juni 2023 €934,9m (€612,0m exclusief leningen tussen segmenten).
- De **vrije kasstroom**⁶, Groepsaandeel bedroeg €186,1m, voornamelijk dankzij Belron, de verkoop van Mondial Pare-Brise bij PHE en positieve operationele ontwikkelingen, en ondanks een aanzienlijke stijging van het werkkapitaal bij D'leteren Automotive als gevolg van knelpunten in de levering van nieuwe wagens aan eindklanten.

We wijzen erop dat de cijfers van 2022 zijn aangepast. De **aanpassingen** omvatten voornamelijk het volgende:

- De afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van TVH in de tweede helft van 2022, die al weerspiegelt wordt in de geconsolideerde jaarrekening 2022 (zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2022). De aanpassing in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van 30 juni 2022 heeft alleen betrekking op de extra afschrijving van klantencontracten.
- De afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van PHE in het eerste semester van 2023 (zie toelichting 13 van de tussentijdse financiële overzichten voor meer informatie over de aanpassingen van de voorlopige reële waarde van verworven activa en overgenomen verplichtingen op overnamedatum).

- De correctie van de boekhoudkundige verwerking van plannen voor personeelsbeloningen na uitdiensttreding in de segmenten D'leteren Automotive en Belron.
- De classificatie van kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen en andere incentiveplannen op lange termijn als *aanpassingen*¹ in de segmenten D'leteren Automotive, Moleskine, TVH en Corporate & Niet-toegewezen.

Vooruitzichten voor 2023

Na een sterk H1-23 stelt D'leteren Group zijn vooruitzichten licht omhoog bij. De Groep verwacht nu een *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ van **meer dan €960m**. Dit omvat de bijkomende interestkosten verbonden aan de termijnlending die Belron in april 2023 uitgaf. Deze vooruitzichten houden rekening met de goede operationele prestaties van de bedrijven, alsook met de herclassificatie van de kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen en andere lange termijn incentiveplannen als *aanpassingen*¹ in de segmenten D'leteren Automotive, Moleskine, TVH, PHE en Corporate & Niet-toegewezen (€31,1m in H1-23 en ongeveer €50m verwacht voor het volledige jaar).

Er wordt uitgegaan van gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op het einde van H1-23 en een aandeel van 50,01% in Belron.

De wijzigingen vanuit operationeel oogpunt hebben betrekking op de volgende elementen:

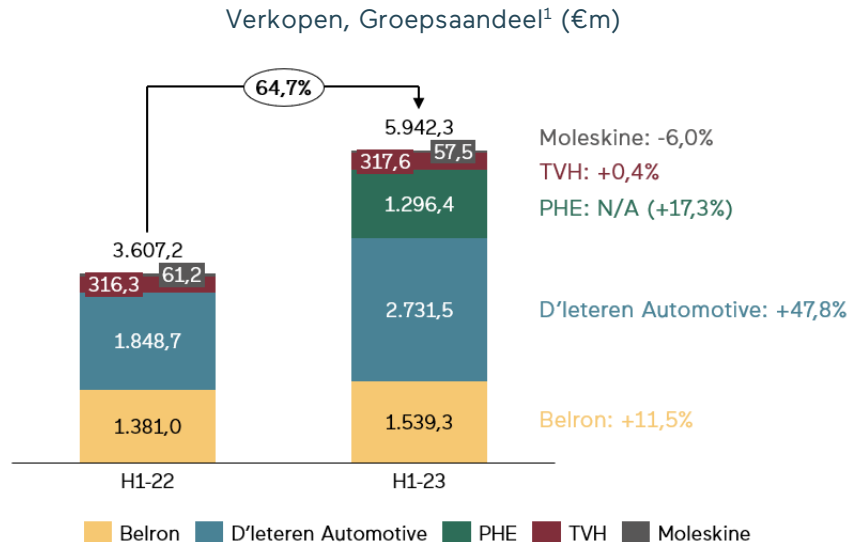
- Bij **Belron** zou de marge voor het boekjaar 2023 met minstens 200 basispunten moeten verbeteren in vergelijking met het boekjaar 2022.
- **D'leteren Automotive** verwacht dat de Belgische markt in 2023 480.000 nieuwe inschrijvingen zal registreren en de volumes bij D'leteren Automotive hoog zullen blijven, zij het beperkt door de capaciteit om de voertuigen fysiek uit te leveren. De impact op de voorraden als gevolg van knelpunten bij de leveringen zal naar verwachting aanhouden tot het eerste kwartaal van 2024.
- De resultaten van **TVH** zullen een lagere volumegroei en een lagere operationele marge voor het hele jaar weerspiegelen.
- **Moleskine**, dat vooral in het eerste kwartaal en in de VS een voorzichtiger aanpak van voorraadbeheer door retail- en onlineklanten heeft ervaren, verwacht een geleidelijk herstel in de komende kwartalen en een lage omzetgroei voor het hele jaar 2023.

Belangrijkste ontwikkelingen in H1-23

- In februari 2023 heeft PHE de verkoop van Mondial Pare-Brise afgerond.
- Op 7 april heeft Belron met succes een nieuwe USD termijnlending van een equivalent van €800m toegewezen die, samen met ongeveer €300m beschikbare liquiditeiten, is uitgekeerd aan de aandeelhouders van Belron.
- In mei 2023 heeft D'leteren Group zijn solidair aandeleninkoopprogramma ten bedrage van €150m, dat op 4 september 2019 van start ging, afgerond. Als resultaat daarvan heeft D'leteren Group tijdens het programma 1.593.621 eigen aandelen verworven, waarvan er 934.692 werden geannuleerd in mei 2020 na de eerste fase van het programma, en 658.929 in mei 2023 na de tweede fase. Het solidariteitsprogramma voor de terugkoop van aandelen heeft €362.786 opgebracht. Dit bedrag zal worden toegewezen aan de toekomstige filantropische projecten van D'leteren Group.
- Eveneens in mei 2023 hebben D'leteren Group en andere aandeelhouders bijkomende aandelen van Belron gekocht van de Employee Benefits Trust. De nieuwe aandeelhoudersstructuur is als volgt:
 - D'leteren Group: 50,3% (gemiddeld economisch belang voor H1-23: 50,07%)
 - CD&R: 20,4%
 - H&F, GIC en BlackRock: 18,2%
 - Management & Atessa: 11,0%.
- Na bijna 8 jaar als Group CFO gaat Arnaud Laviolette op 1 september 2023 met pensioen. Na zijn vertrek wordt Edouard Janssen benoemd tot Group CFO. Nicolas Saille wordt benoemd tot Group CIO (Chief Investment Officer). Samen met Amélie Coens (Chief Legal Officer) vervoegen zij Francis Deprez in het Uitvoerend Comité van de Groep.
- D'leteren Group heeft zijn Science Based Target ingediend bij het SBTi en heeft voor de eerste keer deelgenomen aan de CDP 2023-beoordeling.

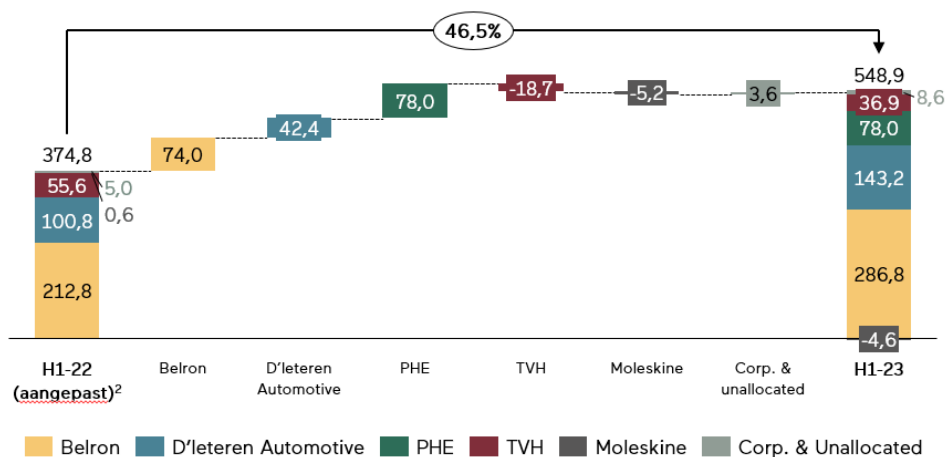
Samenvatting Groep

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **€4.085,4m (+113,9% op jaarbasis)**. Dit cijfer is exclusief Belron en TVH en inclusief PHE aan 100% gedurende het hele semester. De **verkopen, Groepsaandeel¹** bedroegen **€5.942,3m (+64,7% op jaarbasis)** met Belron aan 50,07% voor beide periodes.



De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg €351,6m (€205,1m in H1-22). De voornaamste prestatie-indicator, de **aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedroeg €548,9m, een stijging met 46,5% in vergelijking met H1-22 en met 25,6% zonder PHE (Belron aan 50,07% voor beide periodes).

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



Het **aandeel van de Groep in het netto resultaat** bedroeg €285,9m (€180,3m in H1-22). De **aangepaste nettowinst, Groepsaandeel¹** bedroeg €381,4m (aandeel van 50,07% in Belron), in vergelijking met €273,5m (aandeel van 50,01% in Belron) in H1-22.

De **netto cashpositie³ van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedroeg **€934,9m** op het einde van juni 2023 (€612,0m exclusief leningen tussen segmenten), in vergelijking met €634,9m op het einde van december 2022 en €1.001,0m op het einde van juni 2022.

mln EUR	H1-2022			H1-2023			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
VGRR volumes (in miljoen)	-	-	6,6	-	-	6,7	-	1,5%
Externe verkopen	2.758,1	-	2.758,1	3.074,3	-	3.074,3	11,5%	11,5%
Bedrijfsresultaat	495,9	-52,6	443,3	673,3	-82,4	590,9	35,8%	33,3%
Netto financieringskosten	-71,0	-125,5	-196,5	-100,8	-2,2	-103,0	42,0%	-47,6%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	425,1	-178,1	247,0	572,8	-84,6	488,2	34,7%	97,7%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 50.07%)	212,8	-	-	286,8	-	-	34,8%	-

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** (aan 100%) **stegen met 11,5%** tot €3.074,3m in H1-23. Terwijl het totaal aantal interventies steeg met 1,5% op jaarbasis, profiteerde Belron van een positieve prijs/mix, hogere inkomsten uit herkalibraties (penetratiegraad van 35,2%) en meer verkopen van producten en diensten met toegevoegde waarde (VAPS) (percentage klanten dat ten minste één extra product of dienst kocht: 22,2%).

De stijging van de verkopen omvat 10,1% organische⁵ groei, een bijdrage van overnames ten belope van 1,9% en een negatieve impact van -0,5% uit wisselkoersschommelingen.

De organische groei⁵ in **Noord-Amerika** (59% van het totaal) bedroeg 7,1%. In de **eurozone** (28% van het totaal) en in de **rest van de wereld** (13% van het totaal) bedroeg de organische⁵ groei respectievelijk 12,3% en 18,8%.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) voor de jaarhelft steeg met 33,3% op jaarbasis tot €590,9m en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg met 35,8% tot €673,3m. Dit weerspiegelt hogere verkopen en een sterke kostenbeheersing. Het **transformatieprogramma** dat de hele Groep bestrijkt, boekt bevredigende vooruitgang en leidde tot €66,3m kosten voor het halfjaar, waarvan €28,8 miljoen aan **aanpassingen**¹ met betrekking tot honoraria van systeemintegratoren (H1-22: €56,7m kosten, waarvan €20,2m aan **aanpassingen**¹).

Verbetering van de **aangepaste bedrijfsmarge**¹ van 18,0% in H1-22 tot 21,9% in H1-23. Dit weerspiegelt voornamelijk hogere verkopen en een sterke kostenbeheersing. Daarnaast profiteerde de Groep van stappen die werden ondernomen om de inflatiedruk aan te pakken. De impact hiervan zal naar verwachting minder uitgesproken zijn in de tweede helft van 2023. In de tweede helft van het jaar wil de Groep investeren in de uitbouw van verdere capaciteit voor de toekomst.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen in totaal -€82,4m, waarvan -€28,8m aan honoraria van systeemintegratoren (zie details in het hoofdstuk APM's).

De **winst vóór belastingen** bedroeg €488,2m in H1-23 (€247,0m in H1-22).

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 34,8% op jaarbasis tot €286,8m op vergelijkbare basis (uitgaande van een belang van 50,07% in H1-23 en H1-22).

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg €409,0m (€199,2m in H1-22). De sterke stijging van de vrije kasstroom⁶ ten opzichte van vorig jaar met €209,8m is grotendeels te verklaren door de betere operationele prestaties, evenals een sterke verbetering van het werkkapitaal en een lagere kasuitstroom van **aanpassingen**¹. Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere betaalde contante interesten (als gevolg van de nieuwe schulduitgifte en hogere rentevoeten) en hogere betaalde belastingen.

De **netto financiële schuld**³ van Belron bedroeg €4.537,0m (100%) op het einde van juni 2023, tegenover €4.020,1m op het einde van december 2022. De stijging met €516,9m is voornamelijk te verklaren door het dividend uitgekeerd aan

de aandeelhouders van Belron (€1.091,3m, waarvan €572,9m aan D'leteren Group) na een nieuwe schuldtoelating in april 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door de generering van €409,0m vrije kasstroom in H1-23.

De Senior Secured Net Leverage Ratio van Belron (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedroeg 3,03x op het einde van juni 2023, tegenover 2,95x op het einde van december 2022.

Duurzaamheid

Belron slaagde erin 96% van zijn voertuigglasafval te recyclen, tegenover 89% in het boekjaar 2022, dankzij sterke vooruitgang in de VS en stabiele prestaties van bijna alle activiteiten wereldwijd.

Met betrekking tot het onlangs bij SBTi ingediende plan, aangezien Belron's wereldwijde vloot van ongeveer 11.000 voertuigen het grootste deel van zijn directe emissies (scope 1) vertegenwoordigt en in het kader van zijn ambitie om de emissies van zijn vloot tegen 2030 met minstens 2/3 te verminderen, begon het bedrijf met de roll-out van EVs in Frankrijk. Belron zit daar op schema om tegen het einde van het jaar over een vloot van 100% EVs voor technici te beschikken. Het bedrijf introduceerde ook EVs in de VS en het VK als onderdeel van lopende tests.

Belron implementeerde een nieuwe strategie en een nieuw plan voor hernieuwbare energie. Sinds het begin van het jaar kopen 5 bijkomende landen nu hernieuwbare elektriciteit aan.

D'leteren Automotive

mln EUR	H1-2022			H1-2023			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) [†]			APM (niet-GAAP metingen) [†]				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Nieuwe geleverde voertuigen (volumes)	-	-	46.902	-	-	66.362	-	41,5%
Externe verkopen	1.848,7	-	1.848,7	2.731,5	-	2.731,5	47,8%	47,8%
Bedrijfsresultaat	96,7	-7,7	89,0	146,6	-8,2	138,4	51,6%	55,5%
Netto financieringskosten	-1,2	10,2	9,0	-6,3	-	-6,3	-	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	98,7	2,5	101,2	141,5	-8,2	133,3	43,4%	31,7%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	100,8	-	-	143,2	-	-	42,1%	-

Markt en leveringen

De Belgische markt voor nieuwe wagens herstelde aanzienlijk na een periode van schaarste op het vlak van de productie van auto-onderdelen. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² steeg het aantal **inschrijvingen van nieuwe wagens** in België in de eerste helft van 2023 met 34,8% op jaarbasis tot 259.088 eenheden. Het aandeel van het **zakelijke segment** in de verkopen van nieuwe wagens steeg verder tot 66,7% van het totaal aantal inschrijvingen van nieuwe wagens (inclusief zelfstandigen). Het aandeel van **nieuwe energie** in de marktmix bleef ook stijgen van 32,4% in H1-22 tot 44,1% in H1-23. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 27,8%. De eerste helft van 2023 werd positief beïnvloed door de wijziging van de fiscale regelgeving voor hybride voertuigen vanaf 1 juli 2023.

Het globale **netto marktaandeel** van D'leteren Automotive steeg met 61 bp tot 22,9%. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan VW, Cupra en Skoda.

Het totale aantal in H1-23 door D'leteren Automotive geleverde **nieuwe voertuigen**, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 66.362 eenheden (+41,5%). Op het einde van juni 2023 bleef het orderboek hoog, met meer dan 90.000 voertuigen.

Verkopen

In deze context stegen de **verkopen** van D'leteren Automotive met 47,8% tot €2.731,5m, voornamelijk dankzij de volumes, maar ook dankzij de prijs/mix en andere mobiliteitsdiensten:

- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 49,1% tot €2.233,6m
- De verkopen van tweedehandse voertuigen stegen met 40,1% op jaarbasis en bedroegen €219,9m

- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 13,0% tot €159,4m
- De omzet uit naverkoopactiviteiten bedroeg €35,9m (+31,5% op jaarbasis)
- De overige omzet uit nieuwe of in ontwikkeling zijnde activiteiten in verband met mobiliteit verdrievoudigde op jaarbasis tot €82,7m.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** bedroeg €138,4m (+55,5% op jaarbasis) en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ (€146,6m) steeg met 51,6%, wat leidde tot een recordmarge van 5,4%. Deze evolutie werd grotendeels aangestuurd door de verkooptrends.

De **aanpassingen**¹ in het bedrijfsresultaat bedroegen -€8,2m en hadden voornamelijk betrekking op de in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling opgenomen als onderdeel van het Long-Term Incentive Plan (LTIP) dat in april 2021 werd ingevoerd, ten bedrage van -€7,3m (-€7,7m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep als **aanpassingen**¹ te classificeren) (zie details in het hoofdstuk APM's).

De **winst vóór belastingen** bedroeg €133,3m (+31,7%) of €141,5m (+43,4%) exclusief **aanpassingen**¹.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 42,1% tot €143,2m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg €2,4m (€5,1m in H1-22).

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg in H1-23 -€21,2m, ten opzichte van €122,9m in H1-22. De daling op jaarbasis weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- een aanzienlijke kasuitstroom uit werkkapitaal, als gevolg van een scherpe stijging van de voorraden naarmate de leveringen vanuit de fabrieken versnelden, waarbij voertuigen zelfs werden geleverd voordat de klanten ze nodig hadden, en enkele knelpunten door logistieke problemen, terwijl H1-22 een aanzienlijke instroom in werkkapitaal kende als gevolg van vorderingen en voorraden op zeer lage niveaus en;
- een stijging van de kapitaaluitgaven, voornamelijk in verband met de vloot van Poppy;
- een stijging van de contante belastingen als gevolg van de sterke bedrijfsresultaten; en
- een stijging van de uitgaven voor overnames (voornamelijk Jennes en verschillende overnames bij Lucien).

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

De hierboven uiteengezette situatie van de voorraden zou tot Q1-24 kunnen aanhouden.

De **netto financiële schuld**³ van D'leteren Automotive steeg van €210,8m op het einde van 2022 tot €310,5m op het einde van juni 2023. Dit is voornamelijk te wijten aan de werkkapitaalimpact van de voorraden op de vrije kasstroom. De hefboomratio nettoschuld³ / **aangepaste**¹ LTM BITDA⁴ van D'leteren Automotive bedroeg eind juni 2023 1,4x.

Duurzaamheid

D'leteren Automotive heeft een strategisch plan gelanceerd in lijn met zijn ESG-ambities, genaamd Project ZERO. Dit plan, dat in overeenstemming is met de SBTi-richtlijnen, heeft tot doel de CO2-uitstoot (scopes 1, 2, 3) van de onderneming (incl. dochterondernemingen) tegen 2030 met 50% te verminderen, om ten laatste tegen 2050 'netto nul' te bereiken. Het zet de belangrijkste elementen uiteen waarop gebouwd moet worden om deze doelstelling te bereiken, namelijk de massale elektrificatie van de verkochte voertuigen, investeringen in koolstofarme mobiliteitsactiviteiten en de verlenging van de levenscyclus van voertuigen met een lage uitstoot. Naast andere ontwikkelingen bleef D'leteren Automotive investeren in zachte mobiliteit met de uitbreiding van Lucien en de aankoop van 7 winkels over heel België.

NB: The figures presented below represent D'Ieteren Group's PHE segment, composed of PHE operating company and PHE's holding company.

€m	H1-2023		
	APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal
Externe verkopen	1.296,4	-	1.296,4
Bedrijfsresultaat	123,8	-35,3	88,5
Netto financieringskosten	-41,7	0,7	-41,0
Resultaat vóór belastingen (PBT)	82,2	-34,6	47,6
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	78,0	-	-

Verkopen

De **totale verkopen** van PHE (aan 100%), exclusief Mondial Pare-Brise, bedroegen in H1-23 €1.296,4m (+17,3% ten opzichte van H1-22). Deze sterke prestatie omvat 12,2% organische groei en 5,1% groei uit overnames.

Frankrijk (65,3% van het totaal) liet een organische groei⁴ van 12,1% optekenen, terwijl de organische groei van de internationale activiteiten (34,7% van het totaal) 12,4% bedroeg. Dit wijst op een sterk activiteitsniveau en een stijging van het marktaandeel in een context van hoge maar geleidelijk afnemende prijsimpact.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** voor H1-23 bedroeg €88,5m. Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg €123,8m. Dit vertegenwoordigt een sterke *aangepaste* bedrijfsmarge¹ van 9,5%. Deze prestatie is het resultaat van de positieve omzetontwikkelingen, een verbetering van de rentabiliteit van recent overgenomen entiteiten en initiatieven om de kosten te verminderen in de context van inflatiedruk (energie, personeel).

De **aanpassingen**¹ bedroegen -€35,3m op het niveau van het bedrijfsresultaat (zie details in het hoofdstuk APM's), voornamelijk als gevolg van de afschrijving van klantenrelaties opgenomen als immateriële vaste activa (-€12,9m) na de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep werd afgerond en de in cash afgewikkelde op aandelen gebaseerde betaling van -€17,8m.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €47,6m en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €78,0m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ voor het segment PHE na overnames en de verkoop van Mondial Pare-Brise bedroeg €17,7m, dankzij sterke bedrijfsresultaten en €92,1m opbrengsten uit de verkoop van Mondial Pare-Brise, gedeeltelijk gecompenseerd door:

- een uitstroom van werkkapitaal die voornamelijk verband houdt met de beslissing van PHE om de financieringskosten te beperken door de non-recourse factoring aanzienlijk te verminderen (impact op het werkkapitaal van -€103,8m);
- kapitaaluitgaven ten belope van -€22,5m (1,7% van de omzet);
- -€40,3 miljoen contante interestbetalingen; en
- -€11,8m contante belastingen.

PHE's autonome vrije kasstroom (volgens de definitie van PHE) bedroeg €40,4m.

De **netto financiële schuld**³ volgens de definitie van D'Ieteren Group bedroeg €1.203,0m op het einde van juni 2023, tegenover €1.231,8m op het einde van december 2022. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de opbrengst van de verkoop van Mondial Pare-Brise (€92,1m, netto van de afgestoten geldmiddelen) en sterke bedrijfsresultaten, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitstroom van werkkapitaal in H1-23. Deze definitie houdt geen rekening met de verkoopopties toegestaan aan minderheidsaandeelhouders die minderheidsbelangen hebben in sommige directe en indirecte dochterondernemingen van PHE, noch met de verkoopopties toegestaan aan minderheidsinvesteerdere (waaronder het management en verschillende partners en onafhankelijke distributeurs), die samen met D'Ieteren Group

investeerden in de holding van PHE, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9%. De hefboomratio netto financiële schuld³ / EBITDA⁴ (post-IFRS 16), volgens de definitie van de kredietverstrekkers, bedroeg 3,7x op het einde van juni 2023, een daling ten opzichte van 4,0x op het einde van 2022.

Duurzaamheid

PHE heeft met de hulp van een externe adviseur de dubbele materialiteitsbeoordeling gestart. Dit zal het bedrijf in staat stellen de belangrijkste ESG-focusdomeinen te identificeren die moeten worden aangepakt in het kader van zijn nieuwe geïntegreerde duurzaamheidsstrategie.

TVH

€m	H1-2022			H1-2023			% 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	790,8	-	790,8	794,0	-	794,0	0,4%	0,4%
Bedrijfsresultaat	143,9	-38,3	105,6	106,1	-53,3	52,8	-26,3%	-50,0%
Netto financieringskosten	-4,9	3,9	-1,0	-13,9	-6,1	-20,0	-	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	139,0	-34,4	104,6	92,2	-59,4	32,8	-33,7%	-68,6%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	55,6	-	-	36,9	-	-	-33,6%	-

Verkopen

TVH boekte in H1-23 **totale verkopen** (aan 100%) ten bedrage van €794,0m. Dit vertegenwoordigt een groei met 0,4% op jaarbasis, waarvan 0,5% organische groei⁴, 1,2% groei uit overnames en -1,3% uit ongunstige wisselkoerseffecten. De groei van de verkopen werd sterk beïnvloed door de cyberaanval, waardoor de meeste systemen tussen 19 maart en 5 april niet werkten. Vanaf 5 april werden de systemen geleidelijk operationeel en tegen 17 april waren ze volledig hersteld dankzij de aanzienlijke inspanningen en energie van de teams. Hoewel de activiteit vóór de aanval sterk was en zich normaliseert, wordt het eenmalige omzetverlies als gevolg van de aanval geschat op ongeveer €85m. De omzet werd ook getroffen door €10,8m aan omzetverlies uit de GOS-regio.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) bedroeg €52,8m, en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ €106,1m (-26,3% op jaarbasis). Dit vertegenwoordigt een **aangepaste** bedrijfsmarge¹ van 13,4%, die voornamelijk de impact weerspiegelt van de cyberaanval en de stijging van de personeels- en bedrijfskosten.

Er waren in totaal ongeveer €20m kosten in het kader van het IT- en bedrijfstransformatieprogramma Innovatis, voornamelijk met betrekking tot verschillende nieuwe softwareoplossingen die worden geïmplementeerd. €8,0m van deze kosten heeft betrekking op honoraria van systeemintegratoren en werd opgenomen als **aanpassingen**¹.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen in totaal -€53,3m (zie details in het hoofdstuk APM's) en hielden voornamelijk verband met de toewijzing van de aankoopprijs die in de tweede helft van 2022 werd afgerond. Dit omvat met name ook de -€8,0m honoraria van systeemintegratoren voor het Innovatis-programma, zoals hierboven vermeld.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €32,8m in H1-23 en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €36,9m, een daling met -33,6% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De generering van **vrije kasstroom**⁶ verbeterde in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar en bedroeg -€18,7m, tegenover -€43,2m. Deze evolutie is voornamelijk te danken aan een aanzienlijk lagere uitstroom van werkkapitaal, omdat de voorraden van vorig jaar vrijwillig werden verhoogd om het hoofd te bieden aan problemen in de toeleveringsketen en een aanhoudende sterke groei mogelijk te maken. De verbetering vloeide verder voort uit lagere uitgaven voor overnames en minder betaalde belastingen. Deze elementen werden gecompenseerd door hogere kapitaaluitgaven, met

name in verband met groei-investeringen zoals het Innovatis-programma en projecten voor de automatisering van de magazijnen.

De **netto financiële schuld**³ van TVH (100%) steeg lichtjes tot €907,2m eind juni 2023 tegenover €900,1m eind 2022 (inclusief de aandeelhoudersleningen, waarvan €40,6m lening tussen segmenten van het segment Corporate & Niet-toegewezen van D'Ieteren Group). De hefboomratio netto financiële schuld³ / *aangepaste*¹ LTM EBITDA⁴ bedraagt 3,1x (exclusief aandeelhouderslening) als gevolg van de impact van de cyberaanval op de EBITDA⁴.

Duurzaamheid

Naast de andere werkpunten van zijn duurzaamheidsbenadering heeft TVH zijn decarbonisatietraject voortgezet door de productie van hernieuwbare energie te verhogen. Dankzij nieuwe zonnepanelen kon het bedrijf in H1 270 kW toevoegen aan zijn piekvermogen van 5500 kW, en tegen het einde van het jaar wordt de toevoeging van nog eens 1500 kW nagestreefd.

Op het gebied van personeelsveiligheid werd één wereldwijd dashboard ingevoerd om alle gegevens over arbeidsongevallen en de impact ervan in alle fabrieken over de hele wereld te verzamelen.

Moleskine

€m	H1-2022			H1-2023			% 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	61,2	-	61,2	57,5	-	57,5	-6,0%	-6,0%
Bedrijfsresultaat	5,3	-1,6	3,7	6,5	-1,2	5,3	22,6%	43,2%
Netto financieringskosten	-4,7	-	-4,7	-11,1	-	-11,1	-	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	0,6	-1,6	-1,0	-4,6	-1,2	-5,8	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	0,6	-	-	-4,6	-	-	-	-

Verkopen

De **verkopen** van Moleskine daalden in H1-23 met -6,0% op jaarbasis tot €57,5m. De organische⁴ daling met -6,2% werd enigszins gecompenseerd door een gunstig wisselkoerseffect van 0,2%.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (44% van totaal): 0,8% groei op jaarbasis, voornamelijk dankzij sterke prestaties in retail, een positieve groei van wholesale met enkele grote orders van belangrijke klanten, gecompenseerd door dalingen in de andere kanalen.
- **Amerika** (43% van totaal): daling met -12,3% op jaarbasis. Wholesale wordt nog steeds getroffen door een voorzichtig voorraadbeheer, terwijl de directe kanalen sterke prestaties boekten op jaarbasis.
- **APAC** (10% van totaal): daling met -3,3% op jaarbasis. Retail herstelde zich goed ten opzichte van vorig jaar. Dit werd gecompenseerd door een negatieve trend in de andere kanalen.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** steeg van €3,7m in H1-22 tot €5,3m in H1-23. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg €6,5m, een stijging met 22,6% ondanks de negatieve evolutie van de verkopen dankzij een sterke focus op de kosten.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -€1,2m in H1-23 (zie meer details in het hoofdstuk APM's).

De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ bedroeg 11,3%, tegenover 8,7% in H1-22.

De **winst vóór belastingen** bedroeg -€5,8m tegenover -€1,0m en de ***aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg -€4,6m, een daling tegenover €0,6m in H1-22 als gevolg van hogere niet-geldelijke financiële kosten in verband met de aandeelhouderslening.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ steeg tegenover H1-22, tot €5,9m (€2,9m in H1-22). Dit weerspiegelt voornamelijk de verbetering van de behoefte aan werkkapitaal en een betere *aangepaste*¹ EBITDA⁴.

De **netto financiële schuld**³ van **Moleskine** bleef in H1-23 nagenoeg stabiel tegenover het einde van 2022 en bedroeg €278,5m (waarvan €282,3m intragroepsleningen), aangezien de gekapitaliseerde interesten met betrekking tot de intragroepsleningen werden gecompenseerd door de positieve generering van vrije kasstroom. Als we de intragroepsleningen buiten beschouwing laten, heeft Moleskine nu een netto financiële cashpositie³.

Duurzaamheid

De emissiereductiedoelstelling van Moleskine - 42% minder directe emissies tegen 2030 - werd goedgekeurd door het Science Based Target Initiative.

Corporate & Niet-toegewezen

€m	H1-2022			H1-2023			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Bedrijfsresultaat	-1,2	-3,3	-4,5	-5,1	-3,0	-8,1	-	-
Netto financieringskosten	6,2	-	6,2	13,7	-	13,7	121,0%	121,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	5,0	-3,3	1,7	8,6	-3,0	5,6	72,0%	229,4%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	5,0	-	-	8,6	-	-	72,0%	-

Resultaten

Het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'leteren Immo nv). Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ daalde tot -€5,1m, tegenover -€1,2m in H1-22. Dit is voornamelijk te wijten aan hogere vergoedingen voor experts (de vergoedingen voor experts met betrekking tot de overname van PHE werden opgenomen als *aanpassingen*¹ in H1-22). Het gerapporteerde bedrijfsresultaat van H1-23 omvat -€3,0m aan *aanpassingen*¹ met betrekking tot de regeling voor op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten (-€1,9m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de kosten van op aandelen gebaseerde betalingen en het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep te classificeren als *aanpassingen*¹ - zie details in het hoofdstuk APM's).

De evolutie van de **netto financiële opbrengsten** was voornamelijk toe te schrijven aan de interesten van leningen tussen segmenten.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €8,6m (€5,0m in H1-22) dankzij de verbetering van de financiële opbrengsten.

Netto cash

De **netto cashpositie**³ van 'Corporate & Niet-toegewezen', dat Corporate omvat, steeg tot €934,9m op het einde van juni 2023 (€612,0m exclusief leningen tussen segmenten), tegenover €634,9m op het einde van december 2022 (€322,0m exclusief leningen tussen segmenten), voornamelijk als gevolg van het dividend dat werd ontvangen van het segment Belron (€572,9m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend dat in juni 2023 werd betaald aan de aandeelhouders van D'leteren Group (-€160,7m), de verwerving van eigen aandelen (-€58,6m) en de verwerving in mei 2023 van bijkomende aandelen Belron (-€50,0m, voorheen eigendom van de Employee Benefits Trust).

Toelichtingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'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 het hoofdstuk APM's 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 het hoofdstuk APM's.

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

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

⁶ Vrije kasstroom is geen IFRS-indicator. Deze Alternatieve Prestatiemaatstaf wordt gedefinieerd als [Aangepaste EBITDA +/- overige niet-kaselementen - wijziging in werkkapitaal - kapitaaluitgaven - kapitaal betaald op leaseverplichtingen - betaalde belastingen - betaalde netto interest - 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.

Appendix

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) Op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn;
- (f) Andere materiële elementen voortvloeiend uit gebeurtenissen of transacties verbonden met de gebruikelijke activiteiten van de Groep, en die individueel of samengenomen (indien ze van dezelfde aard zijn), door hun belang of hun weerslag, apart worden vermeld.

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

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

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

€m	2023			2022 ⁽¹⁾		
	Totaal	Waarvan Aangepast resultaat	Aanpassingen	Totaal	Waarvan Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	4.085,4	4.085,4	-	1.909,9	1.909,9	-
Kosten van verkopen	-3.157,2	-3.157,2	-	-1.613,4	-1.613,4	-
Bruto marge	928,2	928,2	-	296,5	296,5	-
Commerciële en administratieve kosten	-715,5	-668,0	-47,5	-216,2	-200,9	-15,3
Overige bedrijfsopbrengsten	28,2	28,2	-	10,2	7,5	2,7
Overige bedrijfskosten	-16,8	-16,6	-0,2	-2,3	-2,3	-
Bedrijfsresultaat	224,1	271,8	-47,7	88,2	100,8	-12,6
Netto financieringskosten	-44,7	-45,4	0,7	10,5	0,3	10,2
Financiële opbrengsten	6,8	5,6	1,2	13,6	3,4	10,2
Financiële kosten	-51,5	-51,0	-0,5	-3,1	-3,1	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	172,2	223,5	-51,3	106,4	199,5	-93,1
Resultaat vóór belastingen	351,6	449,9	-98,3	205,1	300,6	-95,5
Winstbelastingen	-63,4	-66,2	2,8	-25,0	-27,3	2,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	288,2	383,7	-95,5	180,1	273,3	-93,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	288,2	383,7	-95,5	180,1	273,3	-93,2
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	285,9	381,4	-95,5	180,3	273,5	-93,2
Minderheidsbelangen	2,3	2,3	-	-0,2	-0,2	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (€)	5,33	7,11	-1,78	3,34	5,06	-1,72
Verwaterd (€)	5,29	7,05	-1,76	3,30	5,01	-1,71
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (€)	5,33	7,11	-1,78	3,34	5,06	-1,72
Verwaterd (€)	5,29	7,05	-1,76	3,30	5,01	-1,71

(1) Zoals aangepast – Zie toelichting 1 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

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

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'Ieteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH en PHE (vanaf 4 augustus 2022 – holding company van PHE Group inbegrepen). De andere segmenten zijn opgenomen in de categorie 'Corporate & Niet-toegewezen' (D'Ieteren 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 afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep.

€m	2023							
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
Bedrijfsresultaat (per segment)	138,4	590,9	5,3	52,8	88,5	-8,1	-643,7	224,1
Waarvan Aangepast resultaat	146,6	673,3	6,5	106,1	123,8	-5,1	-779,4	271,8
Aanpassingen	-8,2	-82,4	-1,2	-53,3	-35,3	-3,0	135,7	-47,7
Netto financieringskosten	-6,3	-103,0	-11,1	-20,0	-41,0	13,7	123,0	-44,7
Financiële opbrengsten	0,6	9,6	0,1	4,6	1,9	3,1	-13,1	6,8
Financiële kosten	-6,9	-112,6	-1,2	-23,5	-42,9	-0,5	136,1	-51,5
Intragroep financieringskosten	-	-	-10,0	-1,1	-	11,1	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	1,2	0,3	-	-	0,1	-	170,6	172,2
Resultaat vóór belastingen	133,3	488,2	-5,8	32,8	47,6	5,6	-350,1	351,6
Waarvan Aangepast resultaat	141,5	572,8	-4,6	92,2	82,2	8,6	-442,8	449,9
Aanpassingen	-8,2	-84,6	-1,2	-59,4	-34,6	-3,0	92,7	-98,3
Winstbelastingen	-41,0	-163,9	-0,2	-11,5	-19,3	-2,9	175,4	-63,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	92,3	324,3	-6,0	21,3	28,3	2,7	-174,7	288,2
Waarvan Aangepast resultaat	101,8	387,8	-4,8	70,0	58,9	5,6	-235,6	383,7
Aanpassingen	-9,5	-63,5	-1,2	-48,7	-30,6	-2,9	60,9	-95,5
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	92,3	324,3	-6,0	21,3	28,3	2,7	-174,7	288,2

Toerekenbaar aan:	D'Ieteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	92,8	162,4	-6,0	8,5	25,5	2,7	285,9
Waarvan Aangepast resultaat	102,3	194,2	-4,8	28,0	56,1	5,6	381,4
Aanpassingen	-9,5	-31,8	-1,2	-19,5	-30,6	-2,9	-95,5
Minderheidsbelangen	-0,5	-	-	-	2,8	-	2,3
RESULTAAT VAN DE PERIODE	92,3	162,4	-6,0	8,5	28,3	2,7	288,2

(*) Belron aan 50,07% (gewogen gemiddeld economisch percentage voor de periode) en TVH aan 40,00% – zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023.

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

€m	2022 ⁽¹⁾						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Bedrijfsresultaat (per segment)	89,0	443,3	3,7	105,6	-4,5	-548,9	88,2
Waarvan Aangepast resultaat	96,7	495,9	5,3	143,9	-1,2	-639,8	100,8
Aanpassingen	-7,7	-52,6	-1,6	-38,3	-3,3	90,9	-12,6
Netto financieringskosten	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Financiële opbrengsten	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Financiële kosten	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intragroep financieringskosten	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,2	0,2	-	-	-	103,0	106,4
Resultaat vóór belastingen	101,2	247,0	-1,0	104,6	1,7	-248,4	205,1
Waarvan Aangepast resultaat	98,7	425,1	0,6	139,0	5,0	-367,8	300,6
Aanpassingen	2,5	-178,1	-1,6	-34,4	-3,3	119,4	-95,5
Winstbelastingen	-23,7	-104,2	-	-25,2	-1,3	129,4	-25,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	77,5	142,8	-1,0	79,4	0,4	-119,0	180,1
Waarvan Aangepast resultaat	73,1	308,9	0,6	104,4	3,3	-217,0	273,3
Aanpassingen	4,4	-166,1	-1,6	-25,0	-2,9	98,0	-93,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	142,8	-1,0	79,4	0,4	-119,0	180,1

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	TVH ^(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen- vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	77,7	71,4	-1,0	31,8	0,4	180,3
Waarvan Aangepast resultaat	73,3	154,5	0,6	41,8	3,3	273,5
Aanpassingen	4,4	-83,1	-1,6	-10,0	-2,9	-93,2
Minderheidsbelangen	-0,2	-	-	-	-	-0,2
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	71,4	-1,0	31,8	0,4	180,1

(1) Zoals aangepast – Zie toelichting 1 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

(*) Belron aan 50,01% en TVH aan 40% – zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023.

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

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

€m	2023						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen							
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-8,2	-82,4	-1,2	-53,3	-35,3	-3,0	-183,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	0,1 (d)	-	-	-	-	0,1
Afschrijving van klantencontracten	-	-18,0 (e)	-	-22,3 (k)	-14,1 (o)	-	-54,4
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-1,6 (f)	-	-	-	-	-1,6
Afschrijving van andere immateriële activa met beperkte gebruiksduur	-	-	-	-15,3 (k)	-	-	-15,3
Op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn	-7,3 (a)	-18,6 (g)	-1,2 (j)	-1,8 (l)	-17,8 (p)	-3,0 (s)	-49,7
Overige aanpassingen	-0,9 (b)	-44,3 (h)	-	-13,9 (m)	-3,4 (q)	-	-62,5
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-2,2	-	-6,1	0,7	-	-7,6
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	0,1 (n)	1,2 (r)	-	1,3
Overige aanpassingen	-	-2,2 (i)	-	-6,2 (m)	-0,5	-	-8,9
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-	-	-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	-8,2	-84,6	-1,2	-59,4	-34,6	-3,0	-191,0

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

€m	2022 ⁽¹⁾						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen		Totaal (segment)*
Aanpassingen							
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-7,7	-52,6	-1,6	-38,3	-3,3		-103,5
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	2,7 (d)	-	-	-		2,7
Afschrijving van klantencontracten	-	-15,5 (e)	-	-22,3 (k)	-		-37,8
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-1,8 (f)	-	-	-		-1,8
Afschrijving van andere immateriële activa met beperkte gebruiksduur	-	-	-	-15,3 (k)	-		-15,3
Op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn	-7,7 (a)	-19,3 (g)	-1,6 (j)	-0,7 (l)	-1,9 (s)		-31,2
Overige aanpassingen	-	-18,7 (h)	-	-	-1,4 (t)		-20,1
Opgenomen in netto financieringskosten	10,2	-125,5	-	3,9	-		-111,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	3,9 (n)	-		3,9
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-127,3 (i)	-	-	-		-127,3
Overige aanpassingen	10,2 (c)	1,8 (i)	-	-	-		12,0
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-		-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	2,5	-178,1	-1,6	-34,4	-3,3		-214,9

(1) Zoals aangepast om op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn als *aanpassingen* voor te stellen.

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

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

D'Ieteren Automotive

- (a) De in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling opgenomen als onderdeel van het Long-Term Incentive Plan (LTIP) dat in april 2021 werd ingevoerd, bedraagt -€7,3m (-€7,7m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep als *aanpassingen* te classificeren).
- (b) In de periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat voornamelijk honoraria van systeemintegrators in verband met het financiële transformatieprogramma dat in 2023 van start ging.
- (c) In de voorgaande 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 vertegenwoordigde het verschil tussen de reële waarde van de niet-controlerende belangen in de ondernemingen (39% in Lizy en 56% in MyMove) en de boekwaarde van de activa en passiva van de dochterondernemingen op de datum van het verlies van de zeggenschap. Deze twee entiteiten worden vanaf 1 januari 2022 opgenomen als deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Belron

- (d) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten (door Belron USA gebruikt om zijn brandstofblootstelling af te dekken) bedraagt €0,1m (€2,7m in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (e) In het kader van de recente overnames (voornamelijk in de Verenigde Staten) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€18,0m in de huidige periode en -€15,5m in de voorgaande periode.
- (f) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt -€1,6m (-€1,8m in de voorgaande periode).
- (g) In de huidige periode is een bedrag van -€18,6m aan personeelskosten opgenomen in verband met de Restricted Share Units ('RSUs') die de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 toekende aan werknemers, waarvan -€16,0m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,6m aan bijbehorende loonbelastingen (-€19,3m in de voorgaande periode, waarvan -€20,2m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,8m aan bijbehorende loonbelastingen).
- (h) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€44,3m voornamelijk -€28,8m honoraria van systeemintegrators in het kader van het bedrijfstransformatieprogramma, -€3,2m kosten met betrekking tot overnames en -€7,9m eenmalige kosten als gevolg van de aanpassing aan het nieuwe voorraadvoorzieningsbeleid dat Belron heeft ingevoerd.
In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* ten belope van -€18,7 miljoen met name -€20,2 miljoen aan honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma.
- (i) In de huidige periode hebben de overige *aanpassingen* in netto financieringskosten betrekking op de bijkomende financiering die in april 2023 werd doorgevoerd (totaalbedrag van \$870 miljoen – of een equivalent van €800m – met een looptijd van 6 jaar).
In de voorgaande periode hielden de wisselkoersverliezen op de nettoschuld en overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten verband met de in april 2021 doorgevoerde herfinanciering. Dit omvatte -€127,3m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeiden uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers (de wisselkoersschommelingen met betrekking tot deze ontleningen kwamen niet in aanmerking voor de quasi-vermogensmutatiemethode) en €1,8m aan reële-waardewinst op het ineffectieve deel van renteswaps.

Moleskine

- (j) In de periode bedraagt de voorziening voor het Long-Term Incentive Plan (LTIP) -€1,2m (-€1,6m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep als *aanpassingen* te classificeren).

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

TVH

- (k) De afschrijving van klantencontracten en overige immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur opgenomen als onderdeel van de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 bedraagt respectievelijk -€22,3m en -€15,3m (-€22,3m en -€15,3m in de voorgaande periode, aangepast – zie toelichting 1 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie).
- (l) De voorziening voor het Long-Term Incentive Plan (LTIP) bedraagt -€1,8m (-€0,7m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep als *aanpassingen* te classificeren).
- (m) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* -€8,0m honoraria van systeemintegrators in verband met het IT- en bedrijfstransformatieprogramma en -€12,1m (-€5,9m in bedrijfsresultaat en -€6,2m in financieringskosten) met betrekking tot de volledige waardevermindering (totaal waardevermindering van -€12,8m, waarvan -€0,7m in winstbelastingen) van de nettoactiva van TVH Rusland, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop sinds 30 juni 2022.
- (n) De waardeaanpassing van financiële instrumenten ten bedrage van €0,1m (-€3,9m in de voorgaande periode) heeft betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps.

PHE

- (o) In de huidige periode, na de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep werd gefinaliseerd (zie toelichting 13 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023), werden klantenrelaties opgenomen als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€12,9m. De resterende -€1,2m heeft betrekking op de afschrijving van klantencontracten geïdentificeerd als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur als gevolg van de overnames die PHE uitvoerde sinds de afronding van de overname door de Groep op 4 augustus 2022.
- (p) In de huidige periode vertegenwoordigt de in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling van -€17,8m het deel van de reële waarde van de gratis aandelen die werden toegekend aan PHE's managers op sleutelposities in het kader van het Management Reward Plan, dat wordt gespreid over de wachtperiode (zie toelichting 7 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie).
- (q) Overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat omvatten voornamelijk kosten in verband met overnames en het herstructurerings- en transformatieprogramma.
- (r) De waardeaanpassing van financiële instrumenten ten belope van €1,2m heeft betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps en caps.

Corporate & Niet-toegewezen

- (s) In de periode heeft de last van -€3,0m voornamelijk betrekking op de regeling voor op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten, waarbij aandelenopties worden toegekend aan directeurs en kaderleden van het segment Corporate & Niet-toegewezen (-€1,9m in de voorgaande periode, zoals aangepast om de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn van de Groep als *aanpassingen* te classificeren).
- (t) In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat €2,7m winst op de verkoop van een gebouw in België, en -€4,1m kosten in verband met de overname van Parts Holding Europe (afronding van de overname op 4 augustus 2022).

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

€m	2023							2022 ⁽¹⁾						
	D'leteren Automotive	Belron (50.07%)	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	
Resultaat vóór belastingen (PBT)	133,3	488,2	-5,8	32,8	47,6	5,6	701,7	101,2	247,0	-1,0	104,6	1,7	453,5	
Min: aanpassingen in het PBT	8,2	84,6	1,2	59,4	34,6	3,0	191,0	-2,5	178,1	1,6	34,4	3,3	214,9	
Aangepast segment PBT	141,5	572,8	-4,6	92,2	82,2	8,6	892,7	98,7	425,1	0,6	139,0	5,0	668,4	
Aandeel van de Groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	1,2	-	-	-	-	-	1,2	1,9	-	-	-	-	1,9	
Aandeel van derden in het aangepaste PBT	0,5	-286,0	-	-55,3	-4,2	-	-345,0	0,2	-212,5	-	-83,4	-	-295,7	
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	143,2	286,8	-4,6	36,9	78,0	8,6	548,9	100,8	212,6	0,6	55,6	5,0	374,6	

(1) Zoals aangepast – Zie toelichting 1 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 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 50,07% (50,01% in de voorgaande periode). Zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023.

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

€m	2023							2022 ^(a)						
	D'leteren Automotive	Belron (50.07%)	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron (50.07%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	143,2	286,8	-4,6	36,9	78,0	8,6	548,9	100,8	212,6	0,6	55,6	5,0	374,6	
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2023)	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	-	0,2	
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	143,2	286,8	-4,6	36,9	78,0	8,6	548,9	100,8	212,8	0,6	55,6	5,0	374,8	

(1) Zoals aangepast – Zie toelichting 1 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De kolom Belron werd ook aangepast op basis van het gewogen gemiddelde economische percentage gebruikt voor de berekening van het *aangepaste* PBT van het segment in 2023 (gewogen gemiddelde percentage van 50,07% in 2023 en 50,01% in 2022) om beide periodes vergelijkbaar te maken.

Nettoschuld

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

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

€m	30 juni 2023						30 juni 2022				
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	128,9	4.706,8	9,1	560,8	1.117,7	4,7	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9
Kortlopende leningen en ontleningen	240,5	213,6	4,6	431,6	162,4	0,7	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6
Intragroep financiering	-	-	282,3	40,6	-	-322,9	-	-	269,5	40,6	-310,1
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	-12,5	-	-	-	-	-	-27,8	-	-	-
Brutoschuld	369,4	4.907,9	296,0	1.033,0	1.280,1	-317,5	155,5	4.229,0	308,7	1.022,8	-304,6
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-55,3	-370,9	-17,5	-125,5	-77,1	-262,2	-164,5	-428,7	-20,1	-140,0	-98,2
Min: financiële investeringen (vlottende)	-	-	-	-0,3	-	-350,9	-	-	-	-	-593,2
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-3,6	-	-	-	-	-4,3	-3,7	-	-	-	-2,8
Min: overige vorderingen (vlottende activa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,2
Totale nettoschuld	310,5	4.537,0	278,5	907,2	1.203,0	-934,9	-12,7	3.800,3	288,6	882,8	-1.001,0

In beide periodes omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname, verhoogd met €12,8m in vergelijking met 30 juni 2022, wat €5,4m in H2 2022 in resultaat genomen gekapitaliseerde interesten, €10,0m in H1 2023 in resultaat genomen gekapitaliseerde interesten en -€2,6m contante interestbetalingen in H2 2022 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 netto financiële positie van D'leteren Automotive daalde van een netto kasoverschot van €12,7m op het einde van juni 2022 tot een nettoschuld van €210,8m op het einde van december 2022 en een nettoschuld van €310,5m op het einde van juni 2023. De stijging van de nettoschuld ten opzichte van december 2022 is voornamelijk het gevolg van een vrije kasstroom van -€21m, toevoegingen aan leaseverplichtingen ten belope van -€43m en -€40m bruto financiële schuld verworven via bedrijfscombinaties. Het verbruik van de vrije kasstroom wordt voornamelijk verklaard door een kasuitstroom uit de wijziging van het netto werkkapitaal (-€95m), de netto investeringsuitgaven (-€37m), de betaalde belastingen (-€18m) en de verwerving van dochterondernemingen (-€24m, netto van verworven geldmiddelen), ondanks een sterke *aangepaste* EBITDA van €166m (een stijging met +€56m in vergelijking met H1 2022).

De netto financiële schuld van Belron bedroeg eind juni 2023 €4.537,0m. Dit in vergelijking met €3.800,3m op het einde van juni 2022 en €4.020,1m op het einde van december 2022. De stijging met €516,9m ten opzichte van december 2022 is voornamelijk te verklaren door het dividend dat werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van Belron (€1.091,3m, waarvan €572,9m aan D'leteren Group) na de bijkomende financiering die werd doorgevoerd in april 2023 (totaal bedrag van \$870m – of equivalent van €800m – met een looptijd van 6 jaar), gedeeltelijk gecompenseerd door de generering van €409m aan vrije kasstroom in H1 2023 (sterke *aangepaste* EBITDA van €803m, gedeeltelijk gecompenseerd door -€46m aan netto Capex, -€89m aan belastingen, -€98m aan betaalde interesten, -€93m aan terugbetalingen van leases, -€34m aan kasuitstroom van *aanpassingen* en -€24m aan verwerving van dochterondernemingen), de opbrengsten uit de verkoop van eigen aandelen aan bestaande aandeelhouders (€150,0m, waarvan €50,0m aan D'leteren Group), de terugkoop van aandelen aan MRP-deelnemers (-€23m) en een gunstige wisselkoersimpact op geldmiddelen en externe schuld van €46m.

Nettoschuld (vervolg)

De nettoschuld van Moleskine bedroeg €278,5m (waarvan €282,3m financiering tussen segmenten) op het einde van juni 2023, vergeleken met €288,6m eind juni 2022 en €275,7m (waarvan €272,3m financiering tussen segmenten) eind december 2022. De lichte stijging ten opzichte van december 2022 wordt verklaard door de gekapitaliseerde interesten in verband met de financiering tussen segmenten, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve vrije kasstroom die in de loop van het semester werd gegenereerd. De externe banklening (€15m per 31 december 2022) werd volledig terugbetaald tijdens het eerste semester van 2023.

De nettoschuld van TVH bedraagt €907,2m eind juni 2023 (waarvan €40,6m financiering tussen segmenten), vergeleken met €882,8m eind juni 2022 en €900,1m eind december 2022. De lichte stijging ten opzichte van 31 december 2022 wordt voornamelijk verklaard door het verbruik van -€19m vrije kasstroom tijdens het eerste semester, ondanks een *aangepaste* EBITDA van €125m, gecompenseerd door ongunstige wijzigingen in netto werkkapitaal (-€50m), Capex (-€48m), belastingen (-€27m), kasuitstroom van *aanpassingen* (-€7m) en betaalde interesten (-€11m).

De netto financiële schuld van PHE bedraagt €1.203,0m op het einde van juni 2023, tegenover €1.231,8m op het einde van december 2022. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de opbrengst van de verkoop van Mondial Pare-Brise (€92m, netto van afgestoten geldmiddelen), en een sterke *aangepaste* EBITDA van €168m, gecompenseerd door een wijziging in werkkapitaal (-€126m), Capex (-€23m), terugbetalingen van leases (-€24m), belastingen (-€12m) en betaalde interesten (-€40m). De ongunstige beweging in het netto werkkapitaal is voornamelijk te verklaren door de beslissing van PHE om de non-recourse factoring aanzienlijk te verminderen door gebruik te maken van cash ontvangen uit de verkoop van Mondial Pare-Brise (en dus de bijbehorende financieringskosten te verlagen).

De netto financiële schuld van PHE omvat niet de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap met minderheidsbelangen in enkele van PHE's rechtstreekse en onrechtstreekse dochterondernemingen (gewaardeerd op €108,9m op 30 juni 2023) en de verkoopopties toegestaan aan minderheidsinvesteerders (waaronder het management en verschillende partners en onafhankelijke distributeurs) die samen met D'Ieteren Group investeerden in de holdingmaatschappij van PHE, tot een gecombineerd belang van ongeveer 9% (gewaardeerd op €160,5m op 30 juni 2023, een stijging met €23,1m ten opzichte van 31 december 2022, waarvan €17,8m betrekking heeft op het onvoorwaardelijk worden en de wijziging in de reële waarde van de gratis aandelen toegekend aan het management op sleutelposities van PHE als onderdeel van het Management Reward Plan, in de winst-en-verliesrekening opgenomen als *aanpassingen*). Dit bedrag omvat ook niet de uitgestelde overnamesommen ten bedrage van €34,9m (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 €1.001,0m eind juni 2022 tot €634,9m eind december 2022 en bedroeg €934,9m eind juni 2023. De toename van de netto financiële positie ten opzichte van 31 december 2022 is voornamelijk het resultaat van het dividend dat werd ontvangen van het segment Belron (€572,9m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend dat werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'Ieteren Group in juni 2023 (-€160,7m), de verwerving van eigen aandelen (-€58,6m) en de verwerving in mei 2023 van bijkomende aandelen Belron (-€50,0m, voorheen aangehouden door de Employee Benefit Trust). De verworven extra aandelen verhoogden het volledig verwaterde percentage van de Groep in Belron van 50,01% tot 50,30%, wat leidt tot een gewogen gemiddeld economisch percentage van 50,07% in H1 2023 (zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde financiële overzichten 2023 voor meer informatie).

Voornaamste risicofactoren

Dit verslag zou gelezen moeten worden samen met het hoofdstuk 'Risicofactoren' in de Jaarrekening en -verslag 2022 (pag. 70-73 en 130-146), waarin verschillende risico's en onzekerheden worden beschreven waaraan de Groep blootgesteld is of kan worden. De risico's die in de Jaarrekening en -verslag 2022 worden beschreven, zijn niet de enige risico's waarmee de Groep geconfronteerd wordt. Bijkomende risico's en onzekerheden die momenteel niet gekend zijn door de Groep of die de Groep momenteel onwezenlijk acht, kunnen ook een wezenlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten, de financiële toestand en/of de bedrijfsresultaten.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2023	2022 ⁽¹⁾
Opbrengsten	5	4.085,4	1.909,9
Kosten van verkopen		-3.157,2	-1.613,4
Bruto marge	4	928,2	296,5
Commerciële en administratieve kosten		-715,5	-216,2
Overige bedrijfsopbrengsten		28,2	10,2
Overige bedrijfskosten		-16,8	-2,3
Bedrijfsresultaat	4	224,1	88,2
Netto financieringskosten	4	-44,7	10,5
Financiële opbrengsten		6,8	13,6
Financiële kosten		-51,5	-3,1
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	172,2	106,4
Resultaat vóór belastingen		351,6	205,1
Winstbelastingen	8	-63,4	-25,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		288,2	180,1
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		288,2	180,1
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij		285,9	180,3
Minderheidsbelangen		2,3	-0,2
Resultaat per aandeel			
Gewoon (€)	6	5,33	3,34
Verwaterd (€)	6	5,29	3,30
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (€)	6	5,33	3,34
Verwaterd (€)	6	5,29	3,30

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

De toelichtingen van pagina 30 tot 49 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten. De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatiemaatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken – Zie het tussentijdse verslag en de persmededeling.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2023	2022 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode		288,2	180,1
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geëvalueerd worden (netto van belastingen):		-2,3	-1,2
Herwaarderingsverschillen van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten		0,1	9,7
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	10	-2,4	-10,9
Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geëvalueerd worden (netto van belastingen):		9,7	67,4
Omrekeningsverschillen		-0,1	1,5
Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde		1,2	-
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	10	8,6	65,9
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		7,4	66,2
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		295,6	246,3
zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		293,3	246,5
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		2,3	-0,2

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

De toelichtingen van pagina 30 tot 49 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerde balans

€m	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022 ⁽¹⁾	30 juni 2022 ⁽¹⁾
Goodwill	9/13	564,4	560,2	89,9
Immateriële vaste activa		1.253,7	1.239,8	440,1
Materiële vaste activa	4	642,1	566,1	272,3
Vastgoedbeleggingen		41,0	41,8	33,4
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	1.063,2	1.360,6	1.380,0
Financiële investeringen		0,8	2,6	0,1
Uitgestelde belastingvorderingen		71,7	58,8	48,3
Overige vorderingen		78,5	75,8	50,1
Vaste activa		3.715,4	3.905,7	2.314,2
Vorraden	4	1.430,8	1.191,7	464,4
Financiële investeringen	4	350,9	128,6	593,2
Derivaten		7,0	4,1	-
Actuele belastingvorderingen		10,1	9,2	7,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	4	983,1	698,6	316,5
Geldmiddelen en kasequivalenten		412,1	345,8	282,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop	4	-	131,8	3,2
Viottende activa		3.194,0	2.509,8	1.667,3
TOTAAL ACTIVA		6.909,4	6.415,5	3.981,5
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		3.260,0	3.145,0	3.065,0
Minderheidsbelangen		14,4	12,7	0,7
Eigen vermogen		3.274,4	3.157,7	3.065,7
Personeelsbeloningen		45,5	44,9	17,3
Voorzieningen	4	28,6	18,1	25,6
Leningen & ontleningen	4	1.260,4	1.232,5	135,8
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	4	266,6	244,7	-
Overige schulden		12,9	32,5	0,1
Uitgestelde belastingverplichtingen		287,2	272,3	135,2
Langlopende verplichtingen		1.901,2	1.845,0	314,0
Voorzieningen	4	15,9	15,5	7,3
Leningen & ontleningen	4	408,2	368,1	64,4
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	4	10,3	5,8	-
Kortlopende belastingverplichtingen		48,5	11,7	17,0
Handelsschulden en overige te betalen posten	4	1.250,9	984,7	512,6
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	4	-	27,0	0,5
Kortlopende verplichtingen		1.733,8	1.412,8	601,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		6.909,4	6.415,5	3.981,5

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

De toelichtingen van pagina 30 tot 49 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

€m	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn						Totaal groepsaandeel	Minder- heids- belangen	Eigen vermogen
	Gewoon aandelen- kapitaal	Uitgifte premies	Eigen aandelen reserve	Afdekking- reserve	Overgedragen resultaat	Cumulatieve omrekenings- verschillen			
Op 1 januari 2022	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.810,6	30,8	2.974,5	0,4	2.974,9
Aanpassing ⁽¹⁾	-	-	-	-	<u>-23,7</u>	-	<u>-23,7</u>	-	<u>-23,7</u>
Per 1 januari 2022 (aangepast)	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.786,9	30,8	2.950,8	0,4	2.951,2
Resultaat van de periode ⁽¹⁾	-	-	-	-	180,3	-	180,3	-0,2	180,1
Niet-gerealiseerde resultaten ⁽¹⁾	-	-	-	<u>47,3</u>	<u>-13,9</u>	<u>32,8</u>	<u>66,2</u>	-	<u>66,2</u>
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode (aangepast)	-	-	-	47,3	166,4	32,8	246,5	-0,2	246,3
Wijziging van eigen aandelen	-	-	-30,0	-	-	-	-30,0	-	-30,0
Dividenden	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-113,8
Andere wijzigingen	-	-	-	-	<u>11,5</u>	-	<u>11,5</u>	-	<u>11,5</u>
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-30,0	-	-102,3	-	-132,3	-	-132,3
Acquisitie van dochteronderneming met minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	-	<u>0,3</u>	<u>0,3</u>
Verlies van zeggenschap van dochterondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Op 30 juni 2022 (aangepast)	160,0	24,4	-77,4	43,4	2.851,0	63,6	3.065,0	0,7	3.065,7
Op 1 januari 2023	160,0	24,4	-134,1	54,0	2.955,9	105,0	3.165,2	12,7	3.177,9
Aanpassing ⁽¹⁾	-	-	-	-	<u>-20,2</u>	-	<u>-20,2</u>	-	<u>-20,2</u>
Per 1 januari 2023 (aangepast)	160,0	24,4	-134,1	54,0	2.935,7	105,0	3.145,0	12,7	3.157,7
Resultaat van de periode	-	-	-	-	285,9	-	285,9	2,3	288,2
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	<u>-3,0</u>	<u>-2,3</u>	<u>12,7</u>	<u>7,4</u>	-	<u>7,4</u>
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	-3,0	283,6	12,7	293,3	2,3	295,6
Wijziging van eigen aandelen (zie toel. 11)	-	-	-58,6	-	-	-	-58,6	-	-58,6
Eigen aandelen - annulering (inkoopprogramma - zie toel. 11)	-	-	105,9	-	-105,9	-	-	-	-
Dividenden (zie toel. 11)	-	-	-	-	-160,7	-	-160,7	-	-160,7
Wijzigingen i.v.m. transacties met MRP-deelnemers (zie toel. 10)	-	-	-	-	40,8	-	40,8	-	40,8
Putopties - beweging van de periode (zie toel. 4)	-	-	-	-	-11,3	-	-11,3	-	-11,3
Andere wijzigingen (zie toel. 7 & 10)	-	-	-	-	<u>11,9</u>	-	<u>11,9</u>	<u>-1,0</u>	<u>10,9</u>
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	47,3	-	-225,2	-	-177,9	-1,0	-178,9
Transactie met minderheidsbelang zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	-	<u>-0,4</u>	-	<u>-0,4</u>	<u>0,4</u>	-
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4	0,4	-
Op 30 juni 2023	160,0	24,4	-86,8	51,0	2.993,7	117,7	3.260,0	14,4	3.274,4

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

De toelichtingen van pagina 30 tot 49 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2023	2022
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat van de periode ⁽¹⁾		288,2	180,1
Winstbelastingen	8	63,4	25,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen ⁽¹⁾	10	-172,2	-106,4
Netto financieringskosten	4	44,7	-10,5
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		224,1	88,2
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa		87,4	23,2
Overige niet-geldelijke posten		-5,0	-5,4
Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	4/7	29,3	11,4
Wijziging in netto werkkapitaal	4	-228,1	66,6
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		107,7	184,0
Betaalde winstbelastingen		-34,6	-12,7
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		73,1	171,3
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa		-69,3	-22,8
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa		3,4	4,1
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-65,9	-18,7
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	4	-30,9	-6,0
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	-50,0	-
Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)	4	92,2	-
Opbrengsten uit de verkoop/(investering in) financiële activa	4	-223,1	-49,0
Ontvangen interesten		5,2	1,7
Dividenden ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	577,8	4,5
Terugbetaling van leningen aan deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		-	2,3
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties		-1,5	-1,5
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		303,8	-66,7
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Aankoop van eigen aandelen	11	-69,9	-54,4
Verkoop van eigen aandelen	11	11,3	24,4
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-36,6	-10,0
Opbrengsten uit leningen en ontleningen	4	79,3	6,0
Terugbetaling van leningen en ontleningen	4	-96,0	-26,8
Betaalde interesten		-48,1	-2,6
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	11	-160,7	-113,6
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen van geconsolideerde dochterondernemingen		-0,8	-
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-321,5	-177,0
Kaststromen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		55,4	-72,4
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		55,4	-72,4
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar		345,8	295,1
Geldmiddelen inbegrepen in vaste activa aangehouden voor verkoop		11,2	-
Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		-	59,5
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		357,0	354,6
Totale kasstroom voor de periode		55,4	-72,4
Omrekeningsverschillen		-0,3	0,6
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		412,1	282,8

(1) Zoals aangepast voor 2022. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De toelichtingen van pagina 30 tot 49 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Toelichting 1: Algemene informatie

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

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

- Belron (op 30 juni 2023 50,30% van de economische rechten, volledig verwaterd – deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) streeft een duidelijke doelstelling na: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling, vervanging en herkalibratie van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 37 landen, via volle dochterondernemingen en franchisenemers, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert het bedrijf voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten.
- D'Ieteren Automotive (100% eigendom) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac, Microlino, Maserati en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt 22,5%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Zijn businessmodel evolueert naar "de burgers een vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit aanbieden".
- PHE (100% van de economische rechten – zie toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening 2022) 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 (40% eigendom – 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 (100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent te ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken".
- D'Ieteren Immo (100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van D'Ieteren Group in België. D'Ieteren Immo bezit en beheert 35 sites. D'Ieteren Immo streeft ook investeringsprojecten na en bestudeert mogelijke renovaties van sites.

De Vennootschap noteert op Euronext Brussel onder de ticker DIE.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden toegestaan voor publicatie door de Raad van Bestuur op 7 september 2023.

Aanpassing van vergelijkende informatie

In overeenstemming met IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' werden de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht aangepast voor 2022.

De aanpassingen omvatten voornamelijk het volgende:

- De afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van TVH in de tweede helft van 2022, die al weerspiegeld wordt in de geconsolideerde jaarrekening 2022 (zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2022) en die een impact heeft op de vergelijkende cijfers in deze tussentijdse financiële overzichten.
- De afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van PHE in het eerste semester van 2023 (zie toelichting 13).
- De correctie van de boekhoudkundige verwerking van sommige personeelsbeloningen na uitdiensttreding in de segmenten D'Ieteren Automotive en Belron. De aanpassing in het segment Belron is een bijkomende verplichting met betrekking tot een van de pensioenregelingen, zoals uiteengezet in toelichting 34 van de geconsolideerde jaarrekening 2022.

- De wijziging van het boekhoudbeleid met betrekking tot de afschrijving van voorraden op het niveau van Moleskine, die een impact had op de overgedragen winst op 1 januari 2022, zoals al weerspiegeld in de geconsolideerde jaarrekening 2022.

De tabellen hieronder tonen het bedrag van de aanpassing in de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 en de gesegmenteerde balans op 30 juni 2022 en 31 december 2022, en brengen de gesegmenteerde informatie in overeenstemming met de geconsolideerde IFRS-cijfers van de Groep.

De afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van TVH had de volgende impact op de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening voor de periode afgesloten op 30 juni 2022.

€m - aanpassing van de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening	30 juni 2022		
	TVH (100%)	Eliminaties	Groep
Opbrengsten per segment	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-37,6	37,6	-
Netto financieringskosten	-	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-	-11,3	-11,3
Resultaat vóór belastingen	-37,6	26,3	-11,3
Winstbelastingen	9,4	-9,4	-
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-28,2	16,9	-11,3
waarvan: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (*)	-11,3	-	-11,3

*TVH aan 40%.

De aanpassing heeft betrekking op de afschrijving van immateriële vaste activa (voornamelijk klantencontracten en technologie) en op de afschrijving van de reële-waardeaanpassing van vaste activa (voornamelijk gebouwen) opgenomen in het kader van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs, samen met hun overeenkomstige uitgestelde belastingimpact. Dit vertaalt zich in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep over het eerste halfjaar van 2022 in een impact van -€11,3m in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen', wat het aandeel van de Groep (40%) in de aanpassing van het nettoresultaat van TVH vertegenwoordigt.

De toewijzing van de aankoopprijs van TVH heeft ook een impact op de gesegmenteerde balans per 30 juni 2022. De aanpassingen aan de balans op 30 juni 2022 en 31 december 2022 in de segmenten D'leteren Automotive en Belron hebben betrekking op de aanpassingen van personeelsbeloningen na uitdiensttreding.

€m - aanpassing van de gesegmenteerde balans	30 juni 2022					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Eliminaties	Groep
Goodwill	-	-	-	-331,9	331,9	-
Immateriële vaste activa	-	-	-	1.037,5	-1.037,5	-
Materiële vaste activa	-	-	-	39,4	-39,4	-
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	2,1	-	-	-31,7	-29,6
Financiële investeringen	-	-2,1	-	-	2,1	-
Uitgestelde belastingvorderingen	1,4	-	-	-	-	1,4
Vaste activa	1,4	-	-	745,0	-774,6	-28,2
Voorraden	-	-	-1,4	-	-	-1,4
Vlottende activa	-	-	-1,4	-	-	-1,4
TOTAAL ACTIVA	1,4	-	-1,4	745,0	-774,6	-29,6
Kapitaal & reserves toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (*)	-4,1	-12,7	-1,4	-16,9	-	-35,1
Personeelsbeloningen	5,5	25,4	-	-	-25,4	5,5
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	-	269,2	-269,2	-
Langlopende verplichtingen	5,5	25,4	-	269,2	-294,6	5,5
Kortlopende verplichtingen	-	-	-	-	-	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1,4	12,7	-1,4	252,3	-294,6	-29,6

*TVH aan 40% en Belron aan 50,01%

€m - aanpassing van de gesegmenteerde balans	31 december 2022				
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	PHE	Eliminaties	Groep
Goodwill	-	-	-421,0	-	-421,0
Immateriële vaste activa	-	-	490,2	-	490,2
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	2,3	-	-14,3	-12,0
Financiële investeringen	-	-2,3	-	2,3	-
Uitgestelde belastingvorderingen	1,4	-	-	-	1,4
Vaste activa	1,4	-	69,2	-12,0	58,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop	-	-	59,6	-	59,6
Vlottende activa	-	-	59,6	-	59,6
TOTAAL ACTIVA	1,4	-	128,8	-12,0	118,2
Kapitaal & reserves toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (*)	-4,1	-12,0	-4,1	-	-20,2
Personeelsbeloningen	5,5	24,0	-	-24,0	5,5
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	132,9	-	132,9
Langlopende verplichtingen	5,5	24,0	132,9	-24,0	138,4
Kortlopende verplichtingen	-	-	-	-	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1,4	12,0	128,8	-24,0	118,2

* Belron aan 50,01%

De aanpassing van de balans op 31 december 2022 in het segment PHE heeft betrekking op de toewijzing van de aankoopprijs (zie toelichting 13 voor meer informatie over de aanpassingen van de voorlopige reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen op overnamedatum).

In het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen heeft de aanpassing ten bedrage van -€23,7m in het overgedragen resultaat op 1 januari 2022 betrekking op dezelfde aanpassingen zoals hiervoor uiteengezet en voor -€4,1m toewijsbaar aan het segment D'Ieteren Automotive en voor -€19,6m aan het segment Belron. In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022 is een aanpassing van +€7,0m opgenomen in de post 'Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten'. Dit vertegenwoordigt het aandeel van de Groep in de wijziging van de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen op de verplichting inzake personeelsbeloningen na uitdiensttreding in het segment Belron.

Risico's en onzekerheden

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

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. Dit halfjaarlijkse financiële verslag is dan ook opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel.

De impact van de aanhoudende oorlog in Oekraïne op middellange en lange termijn blijft onzeker. Belron had franchiseactiviteiten in Rusland en in Oekraïne. De franchiseactiviteiten in Rusland zijn opgeschort en die in Oekraïne werden opgeschort aan het begin van de oorlog, maar zijn hervat in juni 2022. De bijdrage van de franchiseactiviteiten in die twee landen was financieel niet betekenisvol. Belron betrok echter wel een deel van zijn glas (minder dan 5% van het totaal) uit Rusland en heeft daarom alternatieve bevoorradingsbronnen gevonden. Het conflict heeft ook gevolgen voor TVH, dat in 2022 besliste om zijn activiteiten in Rusland stop te zetten. De activiteit in Rusland is sinds 30 juni 2022 gekwalificeerd als 'Activa/passiva aangehouden voor verkoop' en de nettoactiva van TVH Rusland zijn per 30 juni 2023 volledig afgewaardeerd, aangezien het management van TVH onzeker is of de boekwaarde van de resterende activa in Rusland kan worden gerecupereerd. 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 geldende sancties.

Alternatieve prestatie maatstaven (APM's)

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken en om investeerders te helpen zijn resultaten beter te begrijpen. Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatie maatstaven die buiten IFRS vallen. De Groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM's dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven. Deze APM's worden voorgesteld in het tussentijdse verslag en de persmededeling.

Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 2.1: Grondslagen voor de opstelling van de rekening

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten dekken de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023. Ze wordt voorgesteld in euro, de functionele munteenheid van de Groep. Ze zijn opgesteld volgens de IAS-norm 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving', die werd goedgekeurd door de Europese Unie ('EU'). Ze bevatten niet alle voor een volledige jaarrekening vereiste informatie. Ze werden in een verkorte versie voorbereid met geselecteerde toelichtingen om de gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn voor het begrip van de veranderingen in de financiële toestand en de resultaten van de Groep sinds de laatste geconsolideerde jaarrekening uit te leggen. Ze zouden dus samen met de geconsolideerde jaarrekening 2022 gelezen moeten worden.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten worden opgesteld op basis van de veronderstelling dat de Groep actief is volgens het principe van going concern en dat de bedrijfsactiviteiten zullen worden voortgezet op een voorzienbare horizon.

Bij de voorbereiding van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten heeft het management oordelen, ramingen en hypothesen gemaakt die de toepassing van de boekhoudregels en het bedrag van de activa en de passiva, de opbrengsten en de uitgaven beïnvloeden. De belangrijkste beoordelingen gemaakt door het management bij de toepassing van de grondslagen van de Groep en de voornaamste bronnen van onzekerheid aangaande de ramingen zijn dezelfde als die welke van toepassing waren in de geconsolideerde jaarrekening 2022 (zie toelichting 1 van deze tussentijdse financiële overzichten).

De veronderstellingen gebruikt voor de voorbereiding van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten weerspiegelden de redelijke en onderbouwde informatie die op 30 juni 2023 beschikbaar was.

Toelichting 2.2: Specifieke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De toegepaste grondslagen zijn coherent met die samengevat in toelichting 35 van de geconsolideerde jaarrekening 2022.

De nieuwe normen en wijzigingen van normen, die voor de eerste keer verplicht toepasbaar zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2023 begonnen is, worden hieronder opgesomd.

- IFRS 17 'Verzekeringscontracten' (uitgevaardigd op 18 mei 2017); inclusief aanpassing van IFRS 17 (uitgevaardigd op 25 juni 2020) (goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IFRS 17 Verzekeringscontracten: eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie (uitgevaardigd op 9 december 2021) (goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 12 Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (uitgevaardigd op 7 mei 2021) (goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 1 Voorstelling van financiële staten en IFRS Praktijkverklaring 2: Openbaarmaking van grondslagen voor financiële verslaggeving (uitgevaardigd op 12 februari 2021) (goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen (uitgevaardigd op 12 februari 2021) (goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming – Pijler 2-modelregels (onmiddellijk van kracht maar nog niet goedgekeurd in de EU – er moet informatie worden verstrekt voor jaarperiodes die beginnen op of na 1 januari 2023).

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

De normen, aanpassingen en interpretaties van bestaande normen uitgegeven door de IASB maar nog niet van kracht in 2023, werden niet vervroegd toegepast door de Groep.

Ze worden hierna opgesomd:

- Aanpassing van IAS 1 Voorstelling van financiële staten: Classificatie van passiva als vlottend of vast en Langlopende verplichtingen met convenanten (toepasbaar vanaf 1 januari 2024 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IFRS 16 Leases: Leaseverplichting bij Sale & Leaseback (toepasbaar vanaf 1 januari 2024 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: Financieringsregelingen voor leveranciers (toepasbaar vanaf 1 januari 2024 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan uitwisselbaarheid (toepasbaar vanaf 1 januari 2025 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU).

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

Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter

D'leteren Automotive

Tijdens de eerste helft van het jaar kennen de autodistributie-activiteiten een hogere vraag naar voertuigen (in normale omstandigheden vertegenwoordigen de verkopen van nieuwe voertuigen doorgaans ongeveer 80% van de totale externe opbrengsten van het segment). Dit verschijnsel wordt doorgaans om de twee jaar versterkt door het Auto- en Motorsalon van Brussel (het laatste vond plaats in januari 2023).

Belron

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

Moleskine

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

TVH

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

PHE

Een kleine piek in de vraag kan optreden tijdens de maanden voorafgaand aan de zomervakantie, maar de distributieactiviteit van reserveonderdelen voor voertuigen kent een relatief stabiele vraag gedurende het jaar.

Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH en PHE (vanaf 4 augustus 2022 – holding company van PHE Group inbegrepen - zie toelichting 26 van de geconsolideerde jaarrekening 2022). 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 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 SA/NV (zie toelichting 1).

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

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

€m	Toel.	2023							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten		2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
Opbrengsten per segment	5	2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
Bedrijfsresultaat (per segment)		138,4	590,9	5,3	52,8	88,5	-8,1	-643,7	224,1
Netto financieringskosten		-6,3	-103,0	-11,1	-20,0	-41,0	13,7	123,0	-44,7
Financiële opbrengsten		0,6	9,6	0,1	4,6	1,9	3,1	-13,1	6,8
Financiële kosten		-6,9	-112,6	-1,2	-23,5	-42,9	-0,5	136,1	-51,5
Intragroep financieringskosten		-	-	-10,0	-1,1	-	11,1	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	1,2	0,3	-	-	0,1	-	170,6	172,2
Resultaat vóór belastingen		133,3	488,2	-5,8	32,8	47,6	5,6	-350,1	351,6
Winstbelastingen	8	-41,0	-163,9	-0,2	-11,5	-19,3	-2,9	175,4	-63,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		92,3	324,3	-6,0	21,3	28,3	2,7	-174,7	288,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		92,3	324,3	-6,0	21,3	28,3	2,7	-174,7	288,2

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	92,8	162,4	-6,0	8,5	25,5	2,7	285,9
Minderheidsbelangen	-0,5	-	-	-	2,8	-	2,3
RESULTAAT VAN DE PERIODE	92,3	162,4	-6,0	8,5	28,3	2,7	288,2

(*) Belron aan 50,07% (gewogen gemiddeld economisch percentage voor de periode) en TVH aan 40% – zie toelichting 10.

€m	2022 ⁽¹⁾						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Opbrengsten per segment	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Bedrijfsresultaat (per segment)	89,0	443,3	3,7	105,6	-4,5	-548,9	88,2
Netto financieringskosten	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Financiële opbrengsten	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Financiële kosten	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intragroep financieringskosten	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,2	0,2	-	-	-	103,0	106,4
Resultaat vóór belastingen	101,2	247,0	-1,0	104,6	1,7	-248,4	205,1
Winstbelastingen	-23,7	-104,2	-	-25,2	-1,3	129,4	-25,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	77,5	142,8	-1,0	79,4	0,4	-119,0	180,1
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	142,8	-1,0	79,4	0,4	-119,0	180,1

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	TVH ^(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	77,7	71,4	-1,0	31,8	0,4	180,3
Minderheidsbelangen	-0,2	-	-	-	-	-0,2
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	71,4	-1,0	31,8	0,4	180,1

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

(*) Belron aan 50,01% en TVH aan 40% – zie toelichting 10.

In beide periodes wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron en TVH in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep volgens IFRS (waarin de nettoresultaten van Belron en TVH voorgesteld worden in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de Groep vertegenwoordigen – 50,07% in 2023 en 50,01% in 2022; zie toelichting 10 – in het nettoresultaat van Belron en het aandeel van de Groep – 40%; zie toelichting 10 – in het nettoresultaat van TVH).

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening is de stijging van de posten 'Kosten van verkopen' en 'Commerciële en administratieve kosten' in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van PHE in de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 en aan de operationele prestaties van het segment D'leteren Automotive (zie het tussentijdse verslag voor meer informatie). De stijging van de posten 'Overige bedrijfsopbrengsten' en 'Overige bedrijfskosten' in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 is voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van PHE in de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023. Evenzo is de stijging van de geconsolideerde brutomarge van de Groep voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van PHE.

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening is de stijging van de netto financieringskosten in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 voornamelijk toe te schrijven aan de integratie van PHE in de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023, aan het bestaan in 2022 van een geconsolideerde winst van €10,2m geboekt in het segment D'leteren Automotive op het verlies van de exclusieve controle over Lizy en MyMove, en aan de bijkomende financieringskosten in het segment D'leteren Automotive die voornamelijk het gevolg zijn van een stijging van de gemiddelde netto financiële schuld over de periode (zie het beheersverslag voor meer informatie) en de stijging van de gemiddelde rentevoeten.

In beide periodes omvat de post 'Bedrijfsresultaat' in het segment TVH, naast andere bedragen, de afschrijving van klantencontracten en andere immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur, opgenomen als onderdeel van de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep werd gefinaliseerd in de tweede helft van 2022 (respectievelijk -€22,3m en -€15,3m in beide periodes). Zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2022 voor meer informatie over de toewijzing van de aankoopprijs.

In 2022, in het segment Belron, bevat de post 'financieringskosten', naast andere bedragen, kosten verbonden aan de in april 2021 uitgevoerde herfinanciering (-€127,3m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeien uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers). 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, zonder impact op de winst of het verlies. In 2023 omvatten de netto financieringskosten in het segment Belron de bijkomende interesten die voortvloeien uit de nieuwe financiering die in april 2023 werd uitgegeven.

In 2023 is de stijging van de netto financieringskosten in het segment TVH in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 voornamelijk toe te schrijven aan de toegenomen kortetermijnfinanciering als gevolg van de behoefte aan werkkapitaalfinanciering en aan ongunstige wisselkoersschommelingen in USD. De post omvat ook -€6,2m aan waardeverminderingen op financiële activa van TVH Rusland, aangezien het management van TVH onzeker is of de boekwaarde van de resterende activa in Rusland kan worden gerecupereerd. De totale waardevermindering van TVH Rusland bedraagt -€12,8m (de resterende -€6,6m is opgenomen in het bedrijfsresultaat voor -€5,9m en in belastinglasten voor -€0,7m).

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten

€m	Toelichting	30 juni 2023							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	9/13	62,4	742,6	48,8	788,6	450,1	3,1	-1.531,2	564,4
Immateriële vaste activa		37,8	512,8	409,6	1.037,0	806,3	-	-1.549,8	1.253,7
Materiële vaste activa		157,5	924,6	14,6	501,7	292,0	178,0	-1.426,3	642,1
Vastgoedbeleggingen		0,1	-	-	-	-	40,9	-	41,0
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	125,2	2,7	-	-	7,1	-	928,2	1.063,2
Financiële investeringen		0,1	8,8	-	-	0,7	-	-8,8	0,8
Derivaten		-	143,7	-	2,4	-	-	-146,1	-
Personeelsbeloningen		-	95,1	-	-	-	-	-95,1	-
Uitgestelde belastingvorderingen		27,8	21,7	12,5	21,6	11,5	19,9	-43,3	71,7
Overige vorderingen		5,0	29,3	1,2	9,6	26,6	45,7	-38,9	78,5
Vaste activa		415,9	2.481,3	486,7	2.360,9	1.594,3	287,6	-3.911,3	3.715,4
Vorraden		880,0	392,9	31,0	501,6	519,8	-	-894,5	1.430,8
Financiële investeringen		-	-	-	0,3	-	350,9	-0,3	350,9
Derivaten		-	25,6	-	-	7,0	-	-25,6	7,0
Actuele belastingvorderingen		2,6	5,4	2,4	6,1	2,9	2,2	-11,5	10,1
Handelsvorderingen en overige vorderingen		441,4	430,6	32,5	388,3	503,3	5,9	-818,9	983,1
Geldmiddelen en kasequivalenten		55,3	370,9	17,5	125,5	77,1	262,2	-496,4	412,1
Viottende activa		1.379,3	1.225,4	83,4	1.021,8	1.110,1	621,2	-2.247,2	3.194,0
TOTAAL ACTIVA		1.795,2	3.706,7	570,1	3.382,7	2.704,4	908,8	-6.158,5	6.909,4
Eigen vermogen		-	-	-	-	-	3.274,4	-	3.274,4
Personeelsbeloningen		14,3	36,9	1,9	5,0	28,7	0,6	-41,9	45,5
Voorzieningen		23,4	54,7	2,5	0,9	2,1	0,6	-55,6	28,6
Leningen & ontleningen		128,9	4.706,8	9,1	560,8	1.117,7	4,7	-5.267,6	1.260,4
Intragroep financiering		-	-	279,8	40,0	-	-319,8	-	-
Derivaten		-	2,1	-	-	-	-	-2,1	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen		7,0	-	-	-	259,6	-	-	266,6
Overige schulden		0,8	9,0	-	4,1	12,1	-	-13,1	12,9
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,3	92,3	118,6	270,2	146,6	20,7	-362,5	287,2
Langlopende verplichtingen		175,7	4.901,8	411,9	881,0	1.566,8	-293,2	-5.742,8	1.901,2
Voorzieningen		-	48,2	5,6	2,2	5,1	5,2	-50,4	15,9
Leningen & ontleningen		240,5	213,6	4,6	431,6	162,4	0,7	-645,2	408,2
Intragroep financiering		-	-	2,5	0,6	-	-3,1	-	-
Derivaten		-	3,9	-	-	-	-	-3,9	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen		0,5	-	-	-	9,8	-	-	10,3
Kortlopende belastingverplichtingen		42,5	175,3	0,4	6,2	3,3	2,3	-181,5	48,5
Handelsschulden en overige te betalen posten		722,6	766,0	27,5	197,3	489,5	11,3	-963,3	1.250,9
Kortlopende verplichtingen		1.006,1	1.207,0	40,6	637,9	670,1	16,4	-1.844,3	1.733,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1.181,8	6.108,8	452,5	1.518,9	2.236,9	2.997,6	-7.587,1	6.909,4

Voor de gesegmenteerde balans per 31 december 2022, zie toelichting 4 van de geconsolideerde jaarrekening 2022.

€m

30 juni 2022⁽¹⁾

	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	38,0	670,2	48,8	787,5	3,1	-1.457,7	89,9
Immateriële vaste activa	29,0	500,0	411,1	1.068,0	-	-1.568,0	440,1
Materiële vaste activa	75,0	856,5	17,7	471,4	179,6	-1.327,9	272,3
Vastgoedbeleggingen	0,1	-	-	-	33,3	-	33,4
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	124,5	2,1	-	-	-	1.253,4	1.380,0
Financiële investeringen	0,1	-	-	7,6	-	-7,6	0,1
Derivaten	-	118,2	-	0,2	-	-118,4	-
Personeelsbeloningen	-	131,8	-	-	-	-131,8	-
Uitgestelde belastingvorderingen	18,8	43,8	6,9	10,8	22,6	-54,6	48,3
Overige vorderingen	4,6	28,1	1,2	6,8	44,3	-34,9	50,1
Vaste activa	290,1	2.350,7	485,7	2.352,3	282,9	-3.447,5	2.314,2
Voorraden	429,7	382,6	34,7	472,0	-	-854,6	464,4
Financiële investeringen	-	-	-	0,3	593,2	-0,3	593,2
Derivaten	-	13,6	-	-	-	-13,6	-
Actuele belastingvorderingen	1,3	5,5	5,3	7,6	0,6	-13,1	7,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	277,2	435,1	32,3	375,5	7,0	-810,6	316,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	164,5	428,7	20,1	140,0	98,2	-568,7	282,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,1	-	-	24,8	3,1	-24,8	3,2
Viottende activa	872,8	1.265,5	92,4	1.020,2	702,1	-2.285,7	1.667,3
TOTAAL ACTIVA	1.162,9	3.616,2	578,1	3.372,5	985,0	-5.733,2	3.981,5
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn	-	-	-	-	3.065,0	-	3.065,0
Minderheidsbelangen	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Eigen vermogen	-	-	-	-	3.065,7	-	3.065,7
Personeelsbeloningen	14,6	28,9	2,0	3,4	0,7	-32,3	17,3
Voorzieningen	20,6	52,3	4,9	1,5	0,1	-53,8	25,6
Leningen & ontleningen	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9	-4.781,4	135,8
Intragroep financiering	-	-	268,2	40,0	-308,2	-	-
Overige schulden	-	13,3	0,1	0,7	-	-14,0	0,1
Uitgestelde belastingverplichtingen	1,5	106,5	112,8	287,1	20,9	-393,6	135,2
Langlopende verplichtingen	155,2	4.260,3	400,4	1.054,8	-281,6	-5.275,1	314,0
Voorzieningen	-	43,5	2,0	2,3	5,3	-45,8	7,3
Leningen & ontleningen	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	-457,6	64,4
Intragroep financiering	-	-	1,3	0,6	-1,9	-	-
Derivaten	-	0,6	-	-	-	-0,6	-
Kortlopende belastingverplichtingen	16,0	93,5	0,3	16,2	0,7	-109,7	17,0
Handelsschulden en overige te betalen posten	468,7	751,8	32,8	208,9	11,1	-960,7	512,6
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	0,5	-	-	1,8	-	-1,8	0,5
Kortlopende verplichtingen	522,2	1.086,9	63,2	489,9	15,8	-1.576,2	601,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	677,4	5.347,2	463,6	1.544,7	2.799,9	-6.851,3	3.981,5

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

De stijging van de goodwill in het segment D'leteren Automotive (+€13,2m in vergelijking met 31 december 2022) weerspiegelt voornamelijk de overnames uitgevoerd in het eerste semester van 2023 (Jennes en verschillende overnames bij Lucien). De overnames van dochterondernemingen in dit segment (netto van verworven geldmiddelen) bedragen €24,4m.

In de geconsolideerde balans vloeit de stijging van de materiële vaste activa in vergelijking met 31 december 2022 voornamelijk voort uit bijkomende kapitaaluitgaven en de opname van 'right-of-use' activa als gevolg van overnames in het eerste semester van 2023 in het segment D'leteren Automotive.

In beide periodes omvatten de posten 'Financiële beleggingen' voornamelijk beleggingen in een portefeuille van verhandelbare effecten in het segment Corporate en Niet-toegewezen (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 wijzigingen van -€223,1m in 2023 zijn opgenomen in de post 'Opbrengsten van de verkoop van / (belegging in) financiële activa' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht. Aangezien de bedragen van de onderliggende beleggingen ruim zijn, met korte looptijden en een zeer snelle omloopsnelheid, worden aan- en verkopen van onderliggende activa niet apart vermeld.

In de geconsolideerde balans vloeit de stijging van de Voorraden ten opzichte van 31 december 2022 voornamelijk voort uit het segment D'leteren Automotive. De stijging van de Handelsvorderingen en overige vorderingen en Handelsschulden en overige te betalen posten tegenover 31 december 2022 wordt voornamelijk verklaard door de segmenten D'leteren Automotive en PHE. Deze wijzigingen impliceren een kasuitstroom uit wijziging in werkkapitaal van -€228,2m in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

In het segment PHE omvatten de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' op 31 december 2022 de activa en passiva van de gespecialiseerde glasherstellingsactiviteit van PHE. De verkoop vond plaats in februari 2023. De ontvangen vergoeding (netto van geldmiddelen) bedroeg €92,1m, opgenomen in de post 'Verkoop van dochterondernemingen, netto van geldmiddelen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

In het segment TVH omvatten de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' op 31 december 2022 de activa en passiva van TVH Rusland. De nettoactiva werden volledig afgewaardeerd in 2023, wat leidde tot een waardeverminderverslies van -€12,8m (-€5,9m in bedrijfsresultaat, -€6,2m in financieringskosten en -€0,7m in belastinglasten), aangezien het management van TVH onzeker is of de boekwaarde van de resterende activa in Rusland kan worden gerecupereerd.

Op 30 juni 2023 heeft de stijging van de langlopende en kortlopende voorzieningen in vergelijking met 31 december 2022 voornamelijk betrekking op de bijkomende voorziening voor de incentiveprogramma's op lange termijn (LTIP's) in het segment D'leteren Automotive (-€7,3m), en het segment Moleskine (-€1,2m). De gerelateerde niet-geldelijke kosten zijn opgenomen in de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht. De resterende -€20,8m opgenomen in de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht heeft betrekking op de op aandelen gebaseerde betalingen in de segmenten PHE (-€17,8m – zie hieronder) en Corporate en Niet-toegewezen (-€3,0m).

In het segment Belron omvatten de langlopende leningen en ontleningen de bijkomende financiering uitgevoerd in april 2023 (totaal bedrag van \$870m – of het equivalent van €800m – met een looptijd van 6 jaar). De opbrengsten van de nieuwe lening maakten samen met de beschikbare liquiditeiten op de balans de uitkering van een dividend aan de aandeelhouders van Belron mogelijk (€1.091,3m, waarvan €572,9m aan D'leteren Group). Het dividend ontvangen van het segment Belron is opgenomen in de post 'Dividenden ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

In het segment PHE omvatten de posten 'Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen' de verkoopopties toegestaan aan de minderheidsbelangen van PHE die minderheidsbelangen hebben in sommige van PHE's rechtstreekse en onrechtstreekse dochterondernemingen (€108,9m op 30 juni 2023) en de verkoopopties toegestaan aan minderheidsinvesteerders (waaronder het management en verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs) die samen met D'leteren Group investeerden in de holding van PHE tot een gecombineerd belang van ongeveer 9% (gewaardeerd op €160,5m op 30 juni 2023, een stijging met €23,1m ten opzichte van 31 december 2022, waarvan €17,8m betrekking heeft op het onvoorwaardelijk worden en de wijziging in de reële waarde van de gratis aandelen die werden toegekend aan het management in sleutelfuncties van PHE in het kader van het Management Reward Plan, opgenomen in de winst-en-verliesrekening als een in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling). Zie toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening 2022 voor meer informatie over dit Management Reward Plan. Met uitzondering van de gratis aandelen toegekend aan het management van PHE, wordt de wijziging van de boekwaarde van de verplichting in verband met deze verkoopopties rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt. Dit bedraagt -€11,3m voor de periode afgesloten op 30 juni 2023 op geconsolideerde basis.

In beide periodes omvat de post 'Leningen tussen segmenten' de aandeelhouderslening van het segment Corporate & Niet-toegewezen aan het segment TVH die werd aangegaan op 1 oktober 2021 in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH, waarvan €0,6m gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt, opgenomen in de post 'Lening tussen segmenten' in de kortlopende verplichtingen, en de bedragen geleend door het segment Corporate & Niet-toegewezen aan het segment

Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname; verhoogd met €12,8m ten opzichte van 30 juni 2022, wat €15,4m aan gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt en -€2,6m aan contante betalingen in het tweede semester van 2022).

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

In beide periodes worden 'right-of-use' activa erkend volgens IFRS 16 opgenomen in de post 'Materiële vaste activa'. De aanverwante leaseverplichtingen worden geboekt onder 'Leningen en ontleningen'.

Toelichting 5: Opbrengsten

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2023 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

€m	2023	2022
D'leteren Automotive		
Nieuwe voertuigen	2.233,6	1.498,4
Tweedehandse voertuigen	219,9	157,0
Onderdelen en accessoires	159,4	141,1
After-sales activiteiten	35,9	27,3
Overige opbrengsten	82,7	24,9
Subtotaal D'leteren Automotive	2.731,5	1.848,7
Moleskine		
Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA)	25,5	25,3
Amerika	26,3	30,0
Azië-Pacific (APAC)	5,7	5,9
Subtotaal Moleskine	57,5	61,2
PHE		
Frankrijk	846,2	-
Internationaal	450,2	-
Subtotaal PHE	1.296,4	-
Totale opbrengsten	4.085,4	1.909,9

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening is de stijging van de opbrengsten in 2023 in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 voornamelijk toe te schrijven aan het segment PHE (€1.296,4m in H1 2023) en aan de stijging van de opbrengsten van het segment D'leteren Automotive (zie het tussentijdse verslag voor meer informatie).

Toelichting 6: Resultaat per aandeel

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

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

Het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen in de periode bedraagt 53.024.684 (53.400.301 in de vergelijkende periode eindigend op 30 juni 2022), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 53.427.285 (53.989.854 in de vergelijkende periode). De daling van het gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen is het gevolg van de mutatie in de eigen aandelen.

Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen

Corporate

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

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

	Aantal (in eenheden)	
	30 juni 2023	30 juni 2022
Uitstaande opties bij het begin van de periode	766.348	1.009.331
Toegekend in de periode	168.500	183.000
Uitgeoefend in de periode	-192.658	-400.520
Uitstaande opties op het einde van de periode	742.190	791.811
waarvan: uitoefenbaar op het einde van de periode	52.190	85.311

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

Gedurende de periode werd één nieuw plan voor een totaal van 168.500 opties toegekend met een uitoefenprijs van €185,17 en met een uitoefenperiode tussen 1 januari 2027 en maart 2033. Een niet-geldelijke kost van €2,5m (die de van 2020 tot 2023 toegekende opties dekt) werd geboekt in de personeelskosten van de periode en opgenomen in de post 'op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht en in de post 'overige wijzigingen' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

D'Ieteren Automotive

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

In 2021 heeft D'Ieteren Automotive 272.604 opties toegekend aan de managers. In 2022 werden nog eens 38.339 opties toegekend, evenals 42.337 opties in het eerste semester van 2023, wat neerkomt op 353.280 toegekende opties op 30 juni 2023 (op een totaal aantal beschikbare opties voor dit plan van 369.668 opties – wat ongeveer 10% van het uitgegeven kapitaal vertegenwoordigt). Al deze opties kunnen uitgeoefend worden vanaf het derde kalenderjaar na de aanbieding in 2021 (vanaf 15 maart 2025) gedurende drie uitoefenperiodes, waarvan de laatste periode eindigt op 21 maart 2027. Alle toegekende opties staan dus uit per 30 juni 2023 met een gewogen gemiddelde resterende contractuele levensduur van 3,7 jaar.

De reële waarde van de toegekende opties werd op 30 juni 2023 geschat op basis van de klassieke gesloten Black Scholes-formule voor Europese opties. IFRS 2 'Op aandelen gebaseerde betalingen' vereist dat D'Ieteren Automotive de reële waarde van de verplichting herwaardeert op het einde van elke rapporteringsperiode en op de datum van de afwikkeling, waarbij elke wijziging in reële waarde geboekt wordt in de winst-en-verliesrekening van de periode. In 2023 werd een niet-geldelijke kost van €7,3m (\$1-2022: €7,7m) opgenomen in de personeelskosten voor dit op aandelen gebaseerde betalingsplan. Deze niet-geldelijke kost is opgenomen in de post 'op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

PHE

Na de overname van PHE door de Groep werd een Management Reward Plan (MRP) ingevoerd, waarbij de Groep gratis aandelen heeft toegekend aan managers van PHE in sleutelfuncties. In 2022 kende de Groep gratis 'ratchet' aandelen toe. Deze aandelen hebben geen economische waarde totdat zich een liquiditeitsgebeurtenis voordoet (de houders van de aandelen hebben dan recht op een bedrag gelijk aan een percentage van de Project Capital Gain). In maart 2023 werden gratis gewone aandelen en preferente aandelen toegekend aan managers van PHE in sleutelfuncties, waarbij elke aandelencategorie andere rechten heeft bij liquiditeit. De gratis preferente aandelen dragen een vaste jaarlijkse samengestelde rente van 7%.

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 30 juni 2023 boekte de Groep een niet-geldelijke uitgave voor op aandelen gebaseerde betalingen van -€17,8m (opgenomen in de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht), met een overeenkomstige toename van de verplichting. De reële waarde van deze aandelen is op 30 juni 2023 vastgesteld door een derde op basis van een binomiale benadering.

Toelichting 8: Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 bedraagt, exclusief het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, 35,3% (25,3% voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022). De stijging van het effectieve belastingpercentage is voornamelijk het gevolg van niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen op fiscale verliezen van het lopende jaar, evenals kosten opgenomen in het kader van de incentiveplannen op lange termijn (LTIP's) en kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen in de segmenten PHE en D'leteren Automotive, die niet fiscaal aftrekbaar zijn.

Toelichting 9: Goodwill en vaste activa

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

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft geen indicatie van een mogelijke waardevermindering geïdentificeerd op de KGE's Moleskine en PHE en op zijn investeringen in Belron en TVH (deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode), evenmin op de activa van D'leteren Automotive voor de periode eindigend op 30 juni 2023.

Op 31 december 2022 omvatte de boekwaarde van de goodwill €880,1m goodwill in het segment PHE, waarvan €332,0m goodwill verworven op overnamedatum en €518,3m bijkomende voorlopige goodwill, die het verschil vertegenwoordigt tussen de betaalde vergoeding om 100% van PHE te verwerven op 4 augustus 2022, en de verworven activa en overgenomen verplichtingen. Zie toelichting 26 van de geconsolideerde jaarrekening 2022 voor meer informatie over de bedrijfscombinatie.

Op 31 december 2022 had de Groep de boekhoudkundige verwerking van de overname nog niet afgerond en bijgevolg werden er geen aanpassingen van de reële waarde van de verworven activa of overgenomen verplichtingen opgenomen, omdat de Groep niet in staat was deze aanpassingen redelijkerwijs te waarderen. Zoals toegestaan door IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' (maximale periode van 12 maanden om de boekhoudkundige verwerking van de overname af te ronden) werd de voorlopige goodwill herzien en voornamelijk toegewezen aan merken en overige immateriële vaste activa (zie toelichting 1 voor de aangepaste cijfers op 31 december 2022 en toelichting 13 voor de definitieve cijfers op overnamedatum).

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

Op 30 juni 2023 zijn de entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode Volkswagen D'leteren Finance, Skipr, Lizy en MyMove in het segment D'leteren Automotive, Belron 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	30 juni 2023					31 december 2022 ⁽¹⁾				
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep
Aandeel in joint ventures	125,2	-286,6	1.217,5	7,1	1.063,2	128,8	14,9	1.211,9	5,0	1.360,6
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	125,2	-286,6	1.217,5	7,1	1.063,2	128,8	14,9	1.211,9	5,0	1.360,6

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

€m	30 juni 2023					30 juni 2022 ⁽¹⁾			
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep	D'leteren Automotive	Belron	TVH	Groep
Aandeel in het resultaat van joint ventures	1,2	162,4	8,5	0,1	172,2	3,2	71,4	31,8	106,4
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1,2	162,4	8,5	0,1	172,2	3,2	71,4	31,8	106,4

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

Belron

In 2022 en in 2023 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 50,30% van de economische rechten in handen van de Groep op volledig verwaterde basis op 30 juni 2023. De Groep heeft gezamenlijke zeggenschap over BGSA als resultaat van enkele voorbehouden aangelegenheden die worden gedeeld met Clayton, Dubilier & Rice ('CD&R'). In mei 2023 hebben D'leteren Group en andere aandeelhouders bijkomende aandelen van Belron gekocht van de Employee Benefit Trust. De aandeelhoudersstructuur van Belron ziet er nu als volgt uit: 50,30% D'leteren Group, 20,44% CD&R, 18,25% H&F, GIC en BlackRock Private Equity Partners, 11,01% management & de familiale holding van de voormalige CEO van Belron.

Na de hierboven beschreven transactie stemt het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023 overeen met een gewogen gemiddeld economisch percentage gewone aandelen over de periode (50,07%). Voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022 bedroeg het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron 50,01%, wat overeenstemt met het percentage gewone aandelen dat de Groep bezat op 30 juni 2022 (50,01%).

In 2018 werd een Management Reward Plan (MRP) voor ongeveer 250 personeelsleden in sleutelfuncties ingevoerd. De deelnemers van het MRP verwierven aandeleninstrumenten zonder stemrecht in BGSA (dit vertegenwoordigt de reële waarde van verschillende klassen van vermogensinstrumenten, die volgens IFRS allemaal behandeld worden als aandelen). Een deel van de uitgegeven aandelen bestaat uit 'ratchets' die het management de mogelijkheid zullen bieden om te genieten van extra rendementen als bepaalde prestatieniveaus ('IRR' en 'Cash on Cash') bereikt zijn bij uitstap. Het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van BGSA in 2022 (50,01%) en 2023 (50,07%) houdt reeds rekening met het verwaterende effect van deze MRP-aandelen.

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

Halverwege het jaar 2023 heeft Belron een onderzoek uitgevoerd naar indicatoren van waardeverminderingen en is tot de conclusie gekomen dat er geen waardevermindering diende te worden geboekt.

Halverwege het jaar 2023 identificeerde de Raad van Bestuur van de Vennootschap, op basis van IAS 28, geen enkele indicatie van een mogelijke waardevermindering (een trigger-event) van zijn investeringen in Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) en werd dus geen waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode – aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' -€2,2m herwaarderingen van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen, -€4,1m wijzigingen in de reserve van de kasstroomafdekkingen (renteswaps en cross-currency renteswaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en €15,3m met betrekking tot omrekeningsverschillen.

De tabel hierna bevat de opbrengsten, de winst vóór belastingen, het nettoresultaat en de niet-gerealiseerde resultaten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2023. Het aandeel van de Groep in het nettoresultaat wordt berekend op basis van het percentage gewone aandelen dat de Groep bezat (50,01%) in 2022 en het gewogen gemiddelde percentage van de gewone aandelen van de Groep (50,07%) in 2023.

€m - Belron	30 juni 2023	30 juni 2022 ⁽¹⁾
Omzet (100%)	3.074,3	2.758,1
Resultaat vóór belastingen (100%)	488,2	247,0
Resultaat van de periode (100%)	324,3	142,8
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	18,0	80,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	342,3	223,4
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	171,4	111,7
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	162,4	71,4
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	9,0	40,3

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

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van BGSA van 31 december 2022 tot 30 juni 2023 wordt hierna voorgesteld. Het aandeel van de Groep in de nettoactiva van BGSA op 30 juni 2023 is negatief als gevolg van de dividenden uitgekeerd door BGSA in 2023. Het negatieve saldo heeft niet tot gevolg dat D'Ieteren Group SA/NV aansprakelijk is voor de negatieve nettoactiva van de joint venture.

€m - Belron	
Groepsaandeel in de nettoactiva per 31 december 2022⁽¹⁾	14,9
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	171,4
Aandeel van de groep in de terugkoop van MRP-aandelen	40,8
Aandeel van de Groep in dividenden	-572,9
Aankoop van aandelen door de Groep	50,0
Overige bewegingen (aandeel van de Groep)	9,2
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2023	-286,6

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

In de periode kocht BGSA eigen aandelen van vroegere MRP-deelnemers voor een bedrag van €30,4m (2022: €42,7m). Aangezien de terugkooptransactie plaatsvond tegen reële waarde (de reële waarde van de teruggekochte eigen aandelen stemt overeen met de verrichte betaling voor de verwerving van deze aandelen op de transactiedatum), had de transactie geen impact op de boekwaarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode die de Groep bezit in BGSA per 30 juni 2023 (deze aandelen zullen in de toekomst teruggekocht worden door bestaande en nieuwe deelnemers van het MRP).

BGSA verkocht in 2023 echter eigen aandelen (voorheen verworven van MRP-deelnemers) aan nieuwe investeerders, wat leidde tot een winst uit verkoop van €40,8m, 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 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 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 en in de post 'Overige wijzigingen' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen), 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 €7,2m (2022: €9,7m). Deze beloning zal geen enkele economische impact hebben voor de Groep en de andere aandeelhouders en er zal geen verwatering zijn van de 50,30% volledig verwaterde deelneming die de Groep bezit op 30 juni 2023.

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 in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep opgenomen als een deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. In het kader van de overname is ook een aandeelhouderslening van €40m aangegaan tussen het segment Corporate & Niet-toegewezen en TVH.

In de tweede helft van 2022 heeft de Groep, in overeenstemming met IAS 28, de toewijzing van de aankoopprijs van TVH afgerond. De impliciete goodwill die bestaat op de overnamedatum vertegenwoordigt het verschil tussen het aandeel van de Groep in de verworven nettoactiva en de overnameprijs (inclusief overnamekosten).

Het aandeel van de groep in de winst van TVH voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 bedraagt €8,5m, wat een daling betekent van -€23,3m in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022. Dit verschil wordt voornamelijk verklaard door de cyberaanval die in maart 2023 plaatsvond en gedurende twee weken tot een onderbreking van de activiteiten leidde. De systemen en activiteiten zijn sinds april volledig hersteld.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' -€0,2m herwaarderingen van activa/passiva uit hoofde van personeelsbeloningen en -€2,6m met betrekking tot omrekeningsverschillen.

De gedetailleerde balans van TVH is opgenomen in toelichting 4.2, 'Gesegmenteerde informatie'.

In de onderstaande tabel worden de omzet, de winst vóór belastingen en het nettoresultaat van TVH voorgesteld voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 en op 30 juni 2022.

€m - TVH	30 juni 2023	30 juni 2022 ⁽¹⁾
Omzet (100%)	794,0	790,8
Resultaat vóór belastingen (100%)	32,8	104,6
Resultaat van de periode (100%)	21,3	79,4
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	-7,0	36,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	14,3	115,8
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	5,7	46,4
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	8,5	31,8
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	-2,8	14,6

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

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van TVH van 31 december 2022 tot 30 juni 2023 wordt hierna voorgesteld:

€m - TVH	
Groepsaandeel in de nettoactiva per 31 december 2022	1.211,9
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5,7
Overige bewegingen (aandeel van de Groep)	-0,1
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2023	1.217,5

Halverwege het jaar 2023 identificeerde de Raad van Bestuur van de Vennootschap, op basis van IAS 28, 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.

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.

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

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	30 juni 2023	31 december 2022
---	--------------	------------------

Vaste activa	1.647,5	1.810,5
Courante activa (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	1.586,6	980,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	123,3	135,2
Langlopende verplichtingen (exclusief financiële verplichtingen)	-6,2	-5,9
Vaste financiële verplichtingen	-1.359,9	-1.325,2
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-168,7	-182,2
Kortlopende financiële verplichtingen	-1.616,8	-1.203,4
Nettoactiva	205,8	209,2
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	102,9	104,6

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	30 juni 2023	30 juni 2022
Opbrengsten	270,5	255,0
Resultaat vóór belastingen	8,9	13,3
Resultaat van de periode	6,5	9,2
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Winst (of verlies) en totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	6,5	9,2
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	3,2	4,6

De drie andere volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen in het segment D'leteren Automotive zijn Skipr (vanaf 1 juli 2021), Lizy en MyMove (vanaf 1 januari 2022).

De financiële informatie van Skipr, Lizy en MyMove is niet materieel voor de Groep en wordt niet afzonderlijk bekendgemaakt.

Het aandeel van de Groep in de nettoactiva van Skipr per 30 juni 2023 bedraagt €12,2m en het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van Skipr voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 bedraagt -€1,0m.

Het aandeel van de Groep in de nettoactiva van Lizy en MyMove per 30 juni 2023 bedraagt respectievelijk €7,6m en €2,5m en het aandeel van de Groep in hun winst of verlies voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 bedraagt respectievelijk -€0,7m en -€0,3m.

Toelichting 11: Kapitaal en reserves

De Gewone Algemene Vergadering van 25 mei 2023 heeft besloten tot de uitbetaling van een bruto gewoon dividend van €3,0 per aandeel voor het jaar 2022. De betaling van het dividend heeft plaatsgevonden in juni 2023. Het totale betaalde dividend bedraagt €160,7m.

Eigen aandelen (770.828 op het einde van de periode; 1.256.732 op 31 december 2022; met een overeenkomstige netto wijziging van -€58,6m in de reserve van eigen aandelen tijdens de periode) worden aangehouden in het kader van het liquiditeitscontract en om de aandelenoptieplannen opgezet door de Vennootschap sedert 1999 (zie toelichting 7 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en toelichting 9 van de geconsolideerde jaarrekening 2022) te dekken. In mei 2023 heeft de Vennootschap 658.929 gewone eigen aandelen geannuleerd die waren verworven in het kader van het aandelen terugkoopprogramma. Het totaal aantal gewone aandelen daalde dan ook van 54.367.928 op 31 december 2022 tot 53.708.999 op 30 juni 2023, zonder wijziging van het gewone aandelenkapitaal (€160,0m).

De meerderheidsaandeelhouders worden hierna opgesomd:

Aandeelhouders met zeggenschapsbelang volgens de kennisgeving van belangrijke deelneming van 2 november 2011, en latere mededelingen naar vennootschap (op 30 juni 2023).	Aandelen		Winst aandelen		Totaal v/d stemrechten	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
s.a. de Participations et de Gestion, Brussel	12.740.605	23,72%	0	0	12.740.605	21,70%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	1.904.875	3,55%	0	0	1.904.875	3,24%
Mevr. Catheline Périer-D'Ieteren	-	0,00%	1.250.000	25,00%	1.250.000	2,13%
Dhr Olivier Périer	10.000	0,02%	0	0	10.000	0,02%
De vier bovenvermelde personen (samen "SPDG Group") zijn verbonden.	14.655.480	27,29%	1.250.000	25,00%	15.905.480	27,09%
Nayarit Participations s.a., Brussels	17.684.020	32,93%	0	0	17.684.020	30,12%
Dhr Nicolas D'Ieteren	10.000	0,02%	3.750.000	75,00%	3.760.000	6,40%
De twee bovenvermelde personen (samen "Nayarit Group") zijn verbonden.	17.694.020	32,94%	3.750.000	75,00%	21.444.020	36,53%
De personen naar wie wordt verwezen als de groep SPDG en de groep Nayarit handelen in gemeenschappelijk overleg.						

Toelichting 12: Financiële instrumenten

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans

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

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

Eind december 2022 en juni 2023 zijn alle financiële activa en passiva van de Groep gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans, geclassificeerd in niveau 2 - met uitzondering van de eigenvermogensinstrumenten ondergebracht in de post 'Financiële investeringen', geclassificeerd in niveau 1, de voorwaardelijke vergoedingen en de verkoopopties (en de daaraan verbonden call-opties) toegestaan aan minderheidsbelangen, geclassificeerd in niveau 3.

Gepubliceerde reële waarde

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

Toelichting 13 – Bedrijfscombinaties

Op 31 december 2022 had de Groep de boekhoudkundige verwerking van de overname van Parts Holding Europe (verworven op 4 augustus 2022) nog niet afgerond en bijgevolg werden er geen aanpassingen van de reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen opgenomen, omdat de Groep niet in staat was deze aanpassingen redelijkerwijs te waarderen. Zoals toegestaan door IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' (maximale periode van 12 maanden om de boekhoudkundige verwerking van de overname af te ronden) werd de voorlopige toewijzing herzien in het eerste semester van 2023 en opnieuw toegewezen aan merken en overige immateriële vaste activa.

De volgende tabel geeft een samenvatting van de aanpassingen van de voorlopige toewijzing van de aankoopprijs. Andere overnames door de Groep worden niet als materieel beschouwd en worden niet afzonderlijk bekendgemaakt.

€m - 4 augustus 2022	PHE - voorlopige reële waarde	Aanpassingen	PHE - finaal reële waarde
Immateriële vaste activa	311,7	495,6	807,3
Materiële vaste activa	280,0	-	280,0
Financiële investeringen	4,7	-	4,7
Derivaten	2,1	-	2,1
Uitgestelde belastingvorderingen	24,2	-	24,2
Overige opbrengsten	24,7	-	24,7
Voorraden	463,6	-	463,6
Derivaten (vlottende)	0,7	-	0,7
Handelsvorderingen en overige vorderingen	393,7	-	393,7
Geldmiddelen en kasequivalenten (behalve geldmiddelen in vaste activa aangehouden voor verkoop)	91,9	-	91,9
Vaste activa aangehouden voor verkoop	75,1	59,6	134,7
	-	-	-
Personeelsbeloningen	-28,0	-	-28,0
Leningen & ontleningen	-1.128,2	-	-1.128,2
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	-80,5	-	-80,5
Overige schulden	-37,8	-	-37,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	-13,4	-134,2	-147,6
Voorzieningen (vlottende)	-5,6	-	-5,6
Leningen & ontleningen (vlottende)	-165,4	-	-165,4
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen (vlottende)	-4,9	-	-4,9
Kortlopende belastingverplichtingen	-	-	-
Handelsschulden en overige te betalen posten	-455,4	-	-455,4
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	-30,7	-	-30,7
Netto verworven activa	-277,5	421,0	143,5
Minderheidsbelangen	-1,8	-	-1,8
Goodwill	850,3	-421,0	429,3
TOTAAL VERWORVEN IDENTIFICEERBARE ACTIVA EN OVERGENOMEN VERPLICHTINGEN, INCLUSIEF GOODWILL	571,0	-	571,0
<i>Uitsplitsing van de vergoeding:</i>	571,0	-	571,0
Contante betaling	571,0	-	571,0
TOTAAL VERGOEDING	571,0	-	571,0

De €807,3m aan immateriële vaste activa opgenomen op de overnamedatum omvat €246,6m aan merken en €530,9m aan klantencontracten. De merken opgenomen in het segment PHE hebben een onbeperkte gebruiksduur. Gezien de afwezigheid van factoren die hun veroudering kunnen veroorzaken en in het licht van de levenscycli van de producten waarop ze betrekking hebben, geldt er immers geen te voorziene limiet voor de periode waarover deze activa naar verwachting netto kasinstromen zullen genereren voor de Groep. De klantencontracten die onder deze aankoopprijs vallen, waarvan de waarde werd bepaald op basis van de Excess Earnings-methode, worden afgeschreven over 21 jaar vanaf de overnamedatum (4 augustus 2022). Het bedrag van de afschrijving van deze klantencontracten bedraagt -€13,0m in 2023 voor het eerste semester.

De aanpassing geboekt in uitgestelde belastingverplichtingen moet in verband worden gebracht met de aanpassing met betrekking tot immateriële vaste activa. De uitgestelde belastingverplichtingen met betrekking tot de klantencontracten zullen worden teruggeboekt over dezelfde resterende gebruiksduur van de onderliggende klantencontracten.

De aanpassing van €59,6m met betrekking tot de vaste activa aangehouden voor verkoop heeft betrekking op het deel van de goodwill toegewezen aan Mondial Pare-Brise, de gespecialiseerde glasherstellingsactiviteit van PHE, die in februari 2023 werd verkocht. De afgestoten nettoactiva kwamen dus overeen met de ontvangen vergoeding.

Toelichting 14: Gebeurtenissen na balansdatum

Buiten de gebruikelijke gang van zaken vonden geen andere belangrijke gebeurtenissen plaats tussen het periode-einde en de datum waarop deze geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden goedgekeurd voor publicatie.

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van D'leteren Group NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van D'leteren Group NV per 30 juni 2023, alsmede van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 7 september 2023

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Axel Jorion
Bedrijfsrevisor