

Sterke eerste halfjaar 2023

Hoogtepunten eerste helft 2023

D'leteren Group rapporteert sterke resultaten voor het eerste halfjaar en herzielt 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* bedrijfsmarge¹ tot 21,9%, voornamelijk als gevolg van hogere verkopen en een sterke kostenbeheersing.
- **D'leteren Automotive**, gestimuleerd door het herstel van de autoproducenten 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* bedrijfsresultaat¹ 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 weerspiegeld 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.

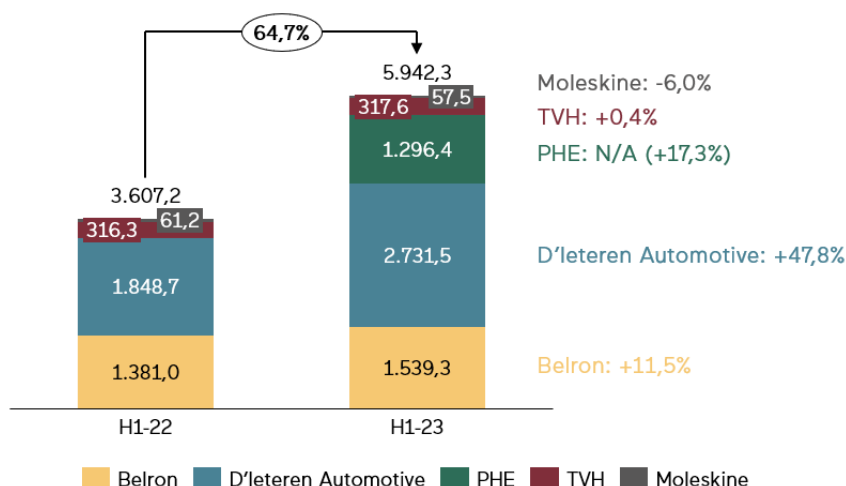
Belangrijkste ontwikkelingen in H1-23

- 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 Sailleze 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

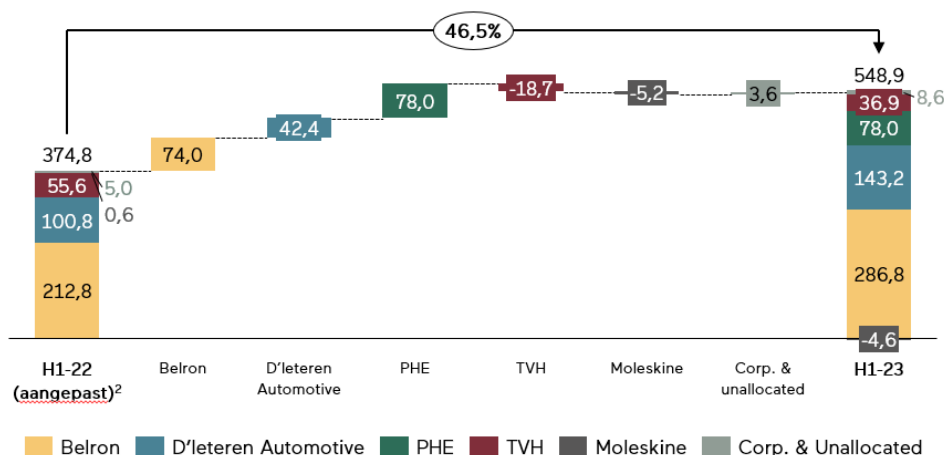
De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **€4.085,4m (+113,9% op jaarbasis)**. Dit cijfer is exclusief Belron en TVH en inclusief PHE aan 100% gedurende het hele semester. De **verkopen, Groepsaandeel¹** bedroegen **€5.942,3m (+64,7% op jaarbasis)** met Belron aan 50,07% voor beide periodes.

Verkopen, Groepsaandeel¹ (€m)



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.

Belron

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 schuldtoelichting 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'Ieteren Group) na een nieuwe schulduitgifte 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 recycleren, 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) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	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*⁷.

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*² 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.

PHE

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		Totaal
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	
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 minderheidsinvesteerders (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'Ieteren 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'Ieteren 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'Ieteren 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'Ieteren 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'Ieteren 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'Ieteren Group meet drie niet-financiële dimensies in zijn ondernemingen, namelijk klantentevredenheid, personeelsengagement en CO₂-emissies.

Verslag van de commissaris

"KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Axel Jorion, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'Ieteren Group SA/NV over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2023. De beoordeling werd uitgevoerd in overeenstemming met de norm International Standard on Review Engagements 2410 betreffende de beoordeling van tussentijdse financiële informatie, getiteld 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity'. Het verslag over het oordeel zonder voorbehoud, gedateerd op 7 september 2023, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie."

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

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

Conference Call

Het management van D'Ieteren Group organiseert vandaag om 18.30 uur CET een conference call voor analisten en beleggers.

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

Om deel te nemen aan de conference call:

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

Einde van het persbericht

Profiel van D'Ieteren Group

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

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

Financiële kalender

Laatste vijf persberichten

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

30 juni 2023	Edouard Janssen benoemd tot Group Chief Financial Officer van D'Ieteren Group
5 juni 2023	Stemrechten en noemer
25 mei 2023	Trading update Q1-23
25 april 2023	Publicatie van het Jaarverslag 2022
7 april 2023	Belron heeft met succes zijn nieuwe termijnlending toegewezen

Volgende evenementen

5 maart 2024	Jaarresultaten 2023
30 mei 2024	Algemene Vergadering

Contact

Francis Deprez, *Chief Executive Officer*
Edouard Janssen, *Chief Financial Officer*

Stéphanie Voisin, Investor Relations - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39

E-mail: financial.communication@dieterengroup.com – Website: www.dieterengroup.com

Alternatieve prestatimaatstaven (APM's) – 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 subtotale 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		Totaal	Waarvan	
		Aangepast resultaat	Aanpassingen		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'leteren 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'leteren Group, corporate- en vastgoedactiviteiten). Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de Groep, en met de vereisten van IFRS 8 'Operationele segmenten'.

Ondanks hun classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen, blijven Belron en TVH afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep.

€m	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 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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>146,6</i>	<i>673,3</i>	<i>6,5</i>	<i>106,1</i>	<i>123,8</i>	<i>-5,1</i>	<i>-779,4</i>	<i>271,8</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-8,2</i>	<i>-82,4</i>	<i>-1,2</i>	<i>-53,3</i>	<i>-35,3</i>	<i>-3,0</i>	<i>135,7</i>	<i>-47,7</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>141,5</i>	<i>572,8</i>	<i>-4,6</i>	<i>92,2</i>	<i>82,2</i>	<i>8,6</i>	<i>-442,8</i>	<i>449,9</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-8,2</i>	<i>-84,6</i>	<i>-1,2</i>	<i>-59,4</i>	<i>-34,6</i>	<i>-3,0</i>	<i>92,7</i>	<i>-98,3</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>101,8</i>	<i>387,8</i>	<i>-4,8</i>	<i>70,0</i>	<i>58,9</i>	<i>5,6</i>	<i>-235,6</i>	<i>383,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-9,5</i>	<i>-63,5</i>	<i>-1,2</i>	<i>-48,7</i>	<i>-30,6</i>	<i>-2,9</i>	<i>60,9</i>	<i>-95,5</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>102,3</i>	<i>194,2</i>	<i>-4,8</i>	<i>28,0</i>	<i>56,1</i>	<i>5,6</i>	<i>381,4</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-9,5</i>	<i>-31,8</i>	<i>-1,2</i>	<i>-19,5</i>	<i>-30,6</i>	<i>-2,9</i>	<i>-95,5</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>96,7</i>	<i>495,9</i>	<i>5,3</i>	<i>143,9</i>	<i>-1,2</i>	<i>-639,8</i>	<i>100,8</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-7,7</i>	<i>-52,6</i>	<i>-1,6</i>	<i>-38,3</i>	<i>-3,3</i>	<i>90,9</i>	<i>-12,6</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>98,7</i>	<i>425,1</i>	<i>0,6</i>	<i>139,0</i>	<i>5,0</i>	<i>-367,8</i>	<i>300,6</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>2,5</i>	<i>-178,1</i>	<i>-1,6</i>	<i>-34,4</i>	<i>-3,3</i>	<i>119,4</i>	<i>-95,5</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>73,1</i>	<i>308,9</i>	<i>0,6</i>	<i>104,4</i>	<i>3,3</i>	<i>-217,0</i>	<i>273,3</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>4,4</i>	<i>-166,1</i>	<i>-1,6</i>	<i>-25,0</i>	<i>-2,9</i>	<i>98,0</i>	<i>-93,2</i>
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
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>73,3</i>	<i>154,5</i>	<i>0,6</i>	<i>41,8</i>	<i>3,3</i>	<i>273,5</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>4,4</i>	<i>-83,1</i>	<i>-1,6</i>	<i>-10,0</i>	<i>-2,9</i>	<i>-93,2</i>
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 ^u						
	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'leteren 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 ^(u)						
	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 ^ω						
	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 Automotiv e	Belron (100%)	Moleskin e	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegeweze n	D'leteren Automotiv e	Belron (100%)	Moleskin e	TVH (100%)	Corp. & niet toegeweze n
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 leveringsplan van de vrije kasstroom wordt voornamelijk verklaard door een kasuïtstroom 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 kasuïtstroom 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'leteren 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'leteren 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).