

D'Ieteren Group

2024 Halfjaarlijks financieel verslag

Inhoud

2	VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN
3	Tussentijds verslag

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

31	GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
32	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
33	GECONSOLIDEERDE BALANS
34	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
35	VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
37	TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

37	Toelichting 1: Algemene informatie
38	Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving
39	Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter
39	Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie

48	Toelichting 5: Opbrengsten
48	Toelichting 6: Resultaat per aandeel
49	Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen
50	Toelichting 8: Winstbelastingen
50	Toelichting 9: Goodwill en vaste activa
50	Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode
54	Toelichting 11: Kapitaal en reserves
54	Toelichting 12: Financiële instrumenten
55	Toelichting 13: Bedrijfscombinaties
55	Toelichting 14: Gebeurtenissen na balansdatum
56	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.

Halfjaarresultaten 2024

D'leteren Group rapporteert solide resultaten

Hoogtepunten eerste helft 2024

D'leteren Group rapporteert solide resultaten tijdens het eerste semester, vooral dankzij de gestage groei van D'leteren Automotive, PHE en TVH. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ – bedroeg €585,5m, een stijging met 6,4% in vergelijking met H1-2023 (€550,2m, met Belron aan 50,3%).

- De aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ van **Belron** bereikte €282,0m (-2,1% op jaarbasis). Dit weerspiegelt voornamelijk een omzetgroei van 6,7%, ondersteund door een dubbelcijferige groei in de eurozone, een aangepaste bedrijfsmarge¹ van 21,2%, en bijkomende financiële kosten.
- **D'leteren Automotive** kende een stijging van zijn aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ met €6,4m (+4,5% op jaarbasis). Dit weerspiegelt een stijging van de verkopen met 4,8% grotendeels als gevolg van de toename van het marktaandeel, het aanhoudend gunstig tempo van de leveringen, en een licht verbeterde aangepaste bedrijfsmarge¹ van 5,5% (H1-2023: 5,4%). De Belgische markt voor nieuwe wagens² daalde met 0,9% op jaarbasis in H1-2024.
- **PHE** kende een stijging van zijn aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ met 8,2% op jaarbasis tot €54.1m. Deze stijging vloeit voort uit een sterke omzetgroei met 7,0% op jaarbasis die wijst op een toename van het marktaandeel in een context van afnemende inflatie, evenals een stabiele aangepaste bedrijfsmarge¹.
- **TVH** boekte een verbetering van de aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ van €17,7m, een stijging met 48,0% op jaarbasis. De financiële resultaten van H1-2023 werden negatief beïnvloed door de cyberaanval van vorig jaar. Dit semester, rapporteerde TVH een omzetgroei van 6,8% op jaarbasis en een verbeterde aangepaste bedrijfsmarge¹ van 16,8% ten opzichte van 13,4% in H1-2023, verder ondersteund door een strikte kostenbeheersing.
- **Moleskine** ondervond negatieve gevolgen in de VS door het aanhoudende Q1-2024 effect van ongunstige beleidsmaatregelen bij enkele e-commerceplatformen en de timing van bestellingen door belangrijke wholesale klanten, terwijl er groei werd geboekt in de strategische direct-to-customer kanalen. De aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ daalde tot -€7,1m, in vergelijking met -€4,6m in H1-2023. De omzet daalde in H1-2024 met -8,0% op jaarbasis, terwijl het aangepaste bedrijfsresultaat¹ een negatief operationeel hefboomeffect weerspiegelde.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ van €22,0m, in vergelijking met €8,6m in H1-2023, grotendeels dankzij financiële opbrengsten. De netto cashpositie³ van het segment bedroeg op het einde van juni 2024 €1.059,0m (€786,6m exclusief leningen tussen segmenten).
- De **vrije kasstroom**⁶, Groepsaandeel¹ verbeterde aanzienlijk tot €540,0m. Deze sterke generering van vrije kasstroom is voornamelijk dankzij Belron, D'leteren Automotive, PHE en TVH.

Vooruitzichten voor 2024

Voor 2024 bevestigt D'leteren Group zijn verwachtingen van een **groei met een middel tot hoog eencijferig percentage op jaarbasis van de aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**. Deze verbetering zal naar verwachting voortvloeien uit de aanhoudende groei van de ondernemingen en gaat uit van de veronderstelling dat de geopolitieke spanningen en andere belangrijke onvoorziene gebeurtenissen niet verder escaleren.

Er wordt uitgegaan van wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op 31 december 2023 en van een economisch belang van 50,3% in Belron voor beide perioden. De vergelijkende aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ voor 2023 bedraagt €962,4m.

De volgende financiële prestaties van de ondernemingen in portefeuille zijn de drijvende kracht hierachter:

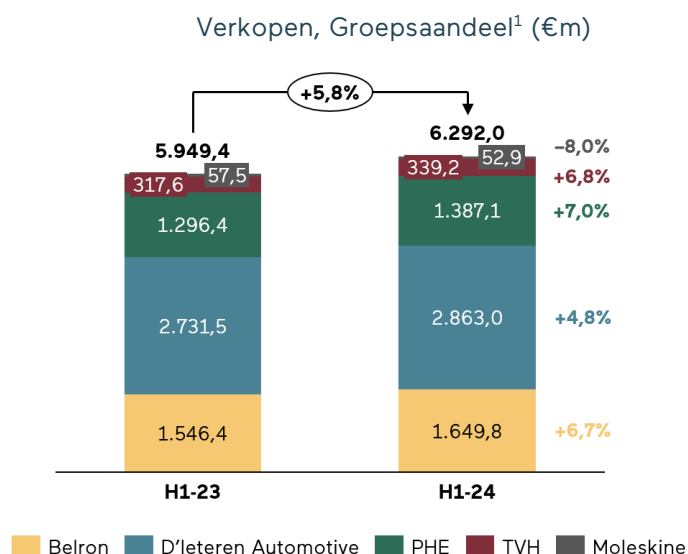
- **Belron**
 - o Belron verwacht groei met een middel tot hoge eencijferig percentage van de organische verkopen⁵ als gevolg van prijs/mix, een grotere penetratie van ADAS-herkalibratie, een lage eencijferige volumegroei en een genormaliseerd inflatiepercentage.
 - o Omzettrends, productiviteitsverbeteringen en efficiëntieverhogingen en lagere kosten verbonden aan het transformatieprogramma zouden moeten leiden tot een verdere verbetering van de *aangepaste* bedrijfsmarge¹ ten opzichte van 2023 (20,5% in 2023), op schema om de ambitie van 23% in 2025 te halen. De kosten in verband met het transformatieprogramma zouden ongeveer €90m moeten bedragen, waarvan ongeveer €35m in *aanpassingen*¹ (2023: €124,1m, waarvan €57,0m in *aanpassingen*¹).
 - o De vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting een hoog niveau aanhouden.
- **D'leteren Automotive**
 - o De Belgische markt zal naar verwachting licht dalen in vergelijking met 2023, met 460.000 nieuwe inschrijvingen (tegenover 476.675 bruto inschrijvingen in 2023).
 - o Na een recordjaar 2023 wordt verwacht dat de verkopen van D'leteren Automotive relatief stabiel zullen blijven ten opzichte van 2023.
 - o De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zal naar verwachting licht stijgen in vergelijking met de 4,2% gerapporteerd in 2023, ondersteund door de verkoopsmix.
 - o De vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting verder verbeteren ten opzichte van het niveau van €139,2m in 2023.
- **PHE**
 - o PHE verwacht een groei met een middel eencijferig percentage van de organische verkopen⁵, dankzij een stijging van zijn marktaandeel en een genormaliseerd prijsstellingsklimaat.
 - o De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zal naar verwachting stabiel blijven ten opzichte van 2023 (9,1%), aangezien de hogere verkopen volledig gecompenseerd zouden kunnen worden door inflatie van enkele variabele kosten.
 - o Minderheidsbelangen in verband met enkele overnames van PHE zouden ongeveer €10m van PHE's *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ moeten vertegenwoordigen (€8,9m in 2023).
- **TVH**
 - o De organische⁵ omzet zal naar verwachting met een middel eencijferig percentage stijgen als gevolg van herstelde volumes na het volumeverlies door de cyberaanval in 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door een genormaliseerde inflatieomgeving en een trager activiteitsniveau.
 - o Om dezelfde redenen, samen met een strikte kostenbeheersing, zal de *aangepaste* bedrijfsmarge¹ naar verwachting met ongeveer 150bp verbeteren ten opzichte van 2023 (13,6%).
 - o De vrije kasstroom⁶ zal naar verwachting sterk blijven, desalniettemin iets lager dan de €85,6m die in 2023 werd gegenereerd, als gevolg van groeigerelateerde investeringen.
- **Moleskine**
 - o Verwacht wordt dat de verkoop zal stijgen met een middel tot hoog eencijferig percentage ten opzichte van 2023, met meer verkopen in de tweede jaarhelft.
 - o De *aangepaste* bedrijfsmarge¹ zou licht moeten stijgen in vergelijking met 2023.

Belangrijkste ontwikkelingen in H1-24

- In januari 2024 herfinancierde PHE zijn uitstaande obligaties met een TLB ten bedrage van €960m met een looptijd van 7 jaar.
- In juni 2024 deed UBS een aanbod aan alle beleggers in het door Credit Suisse/UBS beheerde Supply Chain Finance Fund. De Groep besliste dit aanbod te aanvaarden en recupereerde in augustus 2024 €79,7m op zijn uitstaande belegging, wat leidde tot een bijkomend waardeverminderverslies van €15,1m in 2024.
- D'leteren Group organiseerde eind juni 2024 een PHE-dag, die beleggers en analisten de gelegenheid bood om het management van PHE te ontmoeten en meer te weten te komen over de activiteiten van PHE in zijn ultramodern logistiek centrum Logisteo (Réau, Frankrijk).
- In het eerste semester van 2024, boekte de Groep, naar aanleiding van een test op bijzondere waardevermindering van Moleskine, een waardeverminderverslies van €131,4m (na belastingen).
- Op 14 mei 2025 zal D'leteren Group een Investor Day organiseren, waarop het management van de ondernemingen hun strategieën op middellange termijn zullen voorstellen. Meer details volgen.

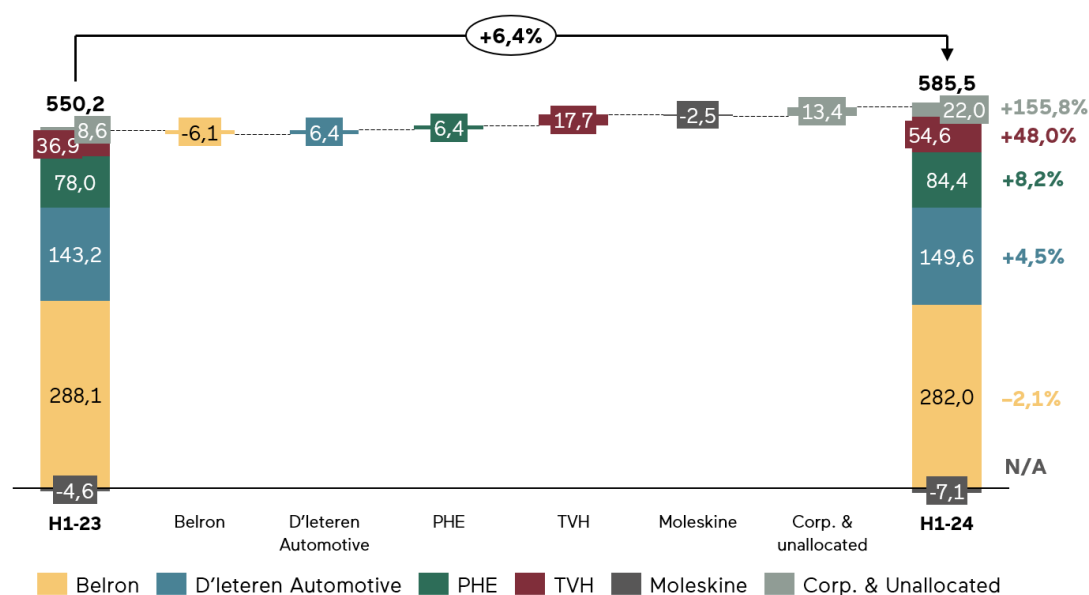
Samenvatting Groep

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **€4.303,0m (+5,3% op jaarbasis)**. Dit cijfer is exclusief Belron en TVH. De **verkopen, Groepsaandeel¹** bedroegen **€6.292,0m (+5,8% op jaarbasis)** met Belron aan 50,3% en TVH aan 40,0% voor beide periodes.



De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg €205,6m (€351,6m in H1-2023) als gevolg van een waardeverminderversverlies op Moleskine ten bedrage van -€131,4m na belastingen (zie APM's voor meer details). De voornaamste prestatie-indicator, de **aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedroeg €585,5m, een stijging met 6,4% in vergelijking met H1-2023.

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



Het **aandeel van de Groep in het netto resultaat** bedroeg €166,6m (€285,9m in H1-2023). De **aangepaste nettowinst, Groepsaandeel¹** bedroeg €424,5m (aandeel van 50,3% in Belron en 40.0% in TVH), in vergelijking met €381,4m (aandeel van 50,07% in Belron en 40.0% in TVH) in H1-2023.

De **netto cashpositie³ van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedroeg €1.059,0m op het einde van juni 2024 (€786,6m exclusief leningen tussen segmenten), in vergelijking met €1.188,3m op het einde van december 2023 en €934,9m op het einde van juni 2023.

mln EUR	H1-2023			H1-2024			% 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)	-	-	6,7	-	-	6,7	-	0,4%
Externe verkopen	3.074,3	-	3.074,3	3.280,0	-	3.280,0	6,7%	6,7%
Bedrijfsresultaat	673,3	-82,4	590,9	695,9	-71,9	624,0	3,4%	5,6%
Netto financieringskosten	-100,8	-2,2	-103,0	-136,1	-3,3	-139,4	35,0%	35,3%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	572,8	-84,6	488,2	560,6	-75,2	485,4	-2,1%	-0,6%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 50.30%)	288,1	-	-	282,0	-	-	-2,1%	-

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** (aan 100%) **stegen met 6,7%** tot €3.280,0m in H1-2024. Deze stijging omvat 5,9% organische⁵ groei, een bijdrage van overnames ten belope van 0,7% en een positieve impact van 0,1% uit wisselkoersschommelingen.

De stijging van de verkopen vloeit voort uit een gunstig prijs/mix effect en een positieve bijdrage van de inkomsten uit herkalibraties (penetratiegraad van 41,3%) alsook meer verkopen van producten en diensten met toegevoegde waarde (VAPS) (percentage klanten dat ten minste één extra product of dienst kocht: 24,0%). Het totaal aantal interventies steeg met 0,4% op jaarbasis, beïnvloed in de VS door de zachte weersomstandigheden en de toename in het vermijden van verzekeringsclaims als gevolg van de eerdere aanzienlijke stijging van de verzekeringspremies.

De organische groei⁵ in **Noord-Amerika** (56% van het totaal) bleef stabiel, met beperkt lagere volumes op jaarbasis. De **eurozone** (31% van het totaal) liet een organische⁵ groei met 16,9% optekenen, dankzij het winterweer, toegenomen mobiliteit, hogere capaciteitsniveaus op belangrijke markten en een sterk prijs/mix-voordeel. In de **rest van de wereld** (13% van het totaal) bedroeg de organische⁵ groei 9,2%.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) voor de jaarhelft steeg met 5,6% op jaarbasis tot €624,0m en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg met 3,4% tot €695,9m. Het **transformatieprogramma** dat de geheel Belron bestrijkt, leidde tot €42,4m kosten in H1-2024, waarvan €8,3m aan *aanpassingen*¹ met betrekking tot honoraria van systeemintegratoren (H1-2023: €66,3m kosten, waarvan €28,8m aan *aanpassingen*¹).

De **aangepaste bedrijfsmarge**¹ bedroeg 21,2%, tegenover 21,9% in H1-2023, voornamelijk gedreven door maanden van lagere volumes in de VS terwijl er capaciteit van monteurs beschikbaar was en de globaal gestegen marketinguitgaven om de vraag te stimuleren in de aanloop naar de zomerpiek. Er worden verdere acties ondernomen om de winstgevendheid te verhogen.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen in totaal -€71,9m, waarvan -€8,3m aan honoraria van systeemintegratoren (zie details in het hoofdstuk APM's).

De **winst vóór belastingen** bedroeg €485,4m in H1-2024 (€488,2m in H1-2023) en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bereikte €282,0m (-2,1% op jaarbasis) op vergelijkbare basis (uitgaande van een belang van 50,3% in H1-2024 en H1-2023) als gevolg van hogere interestlasten na de nieuwe schuldtoelating in april 2023.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg €363,2m (€409,0m in H1-2023). De evolutie van de vrije kasstroom op jaarbasis wordt verklaard door hogere contante interesten in verband met de nieuwe schuldtoelating in april 2023, hogere contante belastingen en een hogere kasuitstroom uit *aanpassingen*¹ (een deel van de kasuitstroom uit *aanpassingen*¹ heeft betrekking op honoraria van systeemintegratoren in het kader van het transformatieprogramma).

De netto financiële schuld³ van Belron bedroeg eind juni 2024 €4.528,4m (100%) in vergelijking met €4.689,8m op het einde van december 2023. Deze daling met -€161,4m in vergelijking met december 2023 is voornamelijk te verklaren door de generering van €363,2m vrije kasstroom, gedeeltelijk gecompenseerd door een ongunstige wisselkoersimpact op de geldmiddelen en de externe schuld (-€90,3m) en het effect van de wijziging in leaseverplichtingen.

De Senior Secured Net Leverage Ratio van Belron (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedroeg 2,8x op het einde van juni 2024, tegenover 2,95x op het einde van december 2023.

Duurzaamheid

Belron blijft een recyclagepercentage van 97% van zijn voertuigglasafval behalen op het einde van H1-2024, dankzij de sterke stabiele prestaties van bijna alle activiteiten wereldwijd. In dezelfde periode heeft Belron het volume gestort afval verminderd van 49% (op het einde van 2023) tot 46% op het einde van H1-2024.

Er wordt nog steeds vooruitgang geboekt om de emissies van scope 1 en 2 te verminderen. Zo zijn in Frankrijk met succes elektrische voertuigen (EV) geïntroduceerd in de vloot voor de technici. Belron heeft verder ook vooruitgang geboekt met de aankoop van hernieuwbare elektriciteit en is goed op weg om het in 2023 bereikte cijfer van 42% te overschrijden. Bovendien gaat het bedrijf de dialoog aan met belangrijke leveranciers over zijn scope 3-emissies.

mIn EUR	H1-2023			H1-2024			% 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)	-	-	66.362	-	-	68.168	-	2,7%
Externe verkopen	2.731,5	-	2.731,5	2.863,0	-	2.863,0	4,8%	4,8%
Bedrijfsresultaat	146,6	-8,2	138,4	157,8	-35,6	122,2	7,6%	-11,7%
Netto financieringskosten	-6,3	-	-6,3	-8,0	0,3	-7,7	27,0%	22,2%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	141,5	-8,2	133,3	148,7	-35,3	113,4	5,1%	-14,9%
Aangepast PBT, groepsaandeel [†]	143,2	-	-	149,6	-	-	4,5%	-

Markt en leveringen

De Belgische markt voor nieuwe wagens kende een lichte daling in de eerste helft van 2024 aangezien de eerste helft van 2023 positief werd beïnvloed door de wijziging van de fiscale regelgeving voor hybride voertuigen vanaf 1 juli 2023. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² daalde het aantal **inschrijvingen van nieuwe wagens** in België in de eerste helft van 2024 met 0,9% op jaarbasis tot 256.854 eenheden. Het aandeel van het **zakelijke segment** in de verkopen van nieuwe wagens daalde tot 61,2% van het totaal aantal inschrijvingen van nieuwe wagens (inclusief zelfstandigen). Het aandeel van **nieuwe energie** in de marktmix bleef stijgen van 44,1% in H1-2023 tot 51,8% in H1-2024. D'Ieteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 20,8%.

Het globale **netto marktaandeel** van D'Ieteren Automotive steeg met 97bp op jaarbasis tot 23,8%. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan de merken Audi en Skoda.

De bruto inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen daalden met -1,0% op jaarbasis. Het marktaandeel van D'Ieteren Automotive steeg tot 13,2% (+283 basispunten) in dit segment.

Het totale aantal door D'Ieteren Automotive geleverde **nieuwe voertuigen** in H1-2024, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 68.168 eenheden (+2,7% op jaarbasis). Gezien het aanhoudende tempo van de leveringen in H1-2024 is het orderboek eind juni 2024 genormaliseerd, tot ongeveer 33.000 voertuigen.

Verkopen

In deze context stegen de **verkopen** van D'Ieteren Automotive met 4,8% tot €2.863,1m, voornamelijk dankzij de volumes, maar ook dankzij de prijs/mix en andere mobiliteitsdiensten:

- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 5,4% tot €2.353,9m
- De verkopen van tweedehandse voertuigen daalden met -8,2% op jaarbasis tot €201,9m
- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 16,1% tot €185,1m
- De omzet uit naverkoopactiviteiten bedroeg €42,5m (+18,4% op jaarbasis)
- De overige omzet uit nieuwe of in ontwikkeling zijnde activiteiten in verband met mobiliteit daalde licht tot €79,6m (-3,7% op jaarbasis).

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** bedroeg €122,2m (-11,7% op jaarbasis) en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ (€157,8m) steeg met 7,6%, wat leidde tot een stijging van de **aangepaste bedrijfsmarge**¹ tot 5,5% (ten opzichte van 5,4% in H1-2023). Deze evolutie werd grotendeels gedreven door de verkoopsmix.

De **aanpassingen**¹ in het bedrijfsresultaat bedroegen -€35,6m 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 -€29,0m (-€7,3m in de voorgaande periode) (zie details in het hoofdstuk APM's).

De **winst vóór belastingen** bedroeg €113,4m (-14,9% op jaarbasis) of €148,7m (+5,1%) exclusief **aanpassingen**¹.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ steeg met 4,5% tot €149,6m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg -€0,7m (€2,4m in H1-2023).

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedroeg €228,3m in H1-2024, ten opzichte van -€21,2m in H1-2023. De aanzienlijke stijging op jaarbasis weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- een aanzienlijke kasinstroom uit werkkapitaal tegenover een uitstroom in H1-2023, grotendeels verklaard door een verbetering in handelsschulden en aangezien in H1-2023 de voorraden toenamen door een versnelling van de leveringen vanuit de fabrieken;
- een daling van de kapitaaluitgaven tegenover de investeringen van vorig jaar in de vloot van Poppy;
- minder uitgaven voor overnames (in H1-2023 werden winkels van Jennes en Lucien overgenomen); en
- betere bedrijfsresultaten (*aangepaste*¹ EBITDA +11,2% op jaarbasis).

De **netto financiële schuld**³ van D'leteren Automotive daalde van €250,0m op het einde van december 2023 tot €83,0m op het einde van juni 2024. Deze daling sinds december 2023 houdt verband met de sterke generering van vrije kasstroom⁶, gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen (-€42,2m betaald in H1 2024, zijnde de eerste tranche van het aangekondigde totale dividend; de tweede tranche wordt betaald in H2 2024). De hefboomratio nettoschuld³ / *aangepaste*¹ LTM EBITDA⁴ van D'leteren Automotive bedroeg eind juni 2024 0,4x.

Duurzaamheid

D'leteren Automotive behaalde een gouden medaille (74/100) van Ecovadis voor zijn algemene benadering van duurzaamheid, waarbij zijn prestaties op het vlak van milieubeheer, arbeidsomstandigheden, ethiek en verantwoord inkoopbeleid werden beloond. D'leteren Automotive heeft zijn doelstellingen voor de vermindering van zijn koolstofemissies voorgelegd aan SBTi. Dit engagement omvat een doelstelling op korte termijn om de broeikasgasemissies van het bedrijf (scope 1, 2, 3) tegen 2030 met minstens 42% te verminderen (ten opzichte van het basisjaar 2023) en een doelstelling op lange termijn om tegen 2050 een netto zero-emissie te bereiken in zijn gehele waardeketen. Om deze doelstellingen te bereiken, is D'leteren Automotive gestart met de implementatie van Project Zero, zijn strategisch plan dat de belangrijkste te ondernemen acties uiteenzet, namelijk de massale elektrificatie van de verkochte voertuigen, investeringen in koolstofarme mobiliteitsactiviteiten en de verlenging van de levenscyclus van weinig vervuilende voertuigen.

PHE

NB: De cijfers hieronder vertegenwoordigen het segment PHE van D'leteren Group, bestaande uit de operationele onderneming PHE en de holdingmaatschappij van PHE.

€m	H1-2023			H1-2024			% 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	1.296,4	-	1.296,4	1.387,1	-	1.387,1	7,0%	7,0%
Bedrijfsresultaat	123,8	-35,3	88,5	132,4	-33,6	98,8	6,9%	11,6%
Netto financieringskosten	-41,7	0,7	-41,0	-44,2	-0,5	-44,7	6,0%	9,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	82,2	-34,6	47,6	88,2	-34,1	54,1	7,3%	13,7%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	78,0	-	-	84,4	-	-	8,2%	-

Verkopen

De totale verkopen van PHE bedroegen in H1-2024 €1.387,1m (+7,0% ten opzichte van H1-2023). Deze sterke groei omvat 4,2% organische groei en 2,8% groei uit overnames.

Frankrijk (64,9% van het totaal) liet een organische groei⁴ van 3,7% optekenen, terwijl de organische groei van de internationale activiteiten (35,1% van het totaal) 5,3% bedroeg, wijzend op een stijging van het marktaandeel in een context van dalende inflatie.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** voor H1-2024 bedroeg €98,8m. Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedroeg €132,4m. Dit vertegenwoordigt een sterke **aangepaste** bedrijfsmarge¹ van 9,5%, in lijn met H1-2023. Dit is het resultaat van de positieve omzetestontwikkelingen, een verbetering van de winstgevendheid van de internationale activiteiten en initiatieven om de kosten te drukken in de context van aanhoudende inflatiedruk (voornamelijk personeel en huurkosten van de gebouwen).

De **aanpassingen**¹ bedroegen -€33,6m 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 -€14,1m.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €54,1m en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €84,4m (+8,2% op jaarbasis).

Nettoschuld en vrije kasstroom

De vrije kasstroom⁶ voor het segment PHE na overnames bedroeg €116,4m, dankzij:

- sterke bedrijfsresultaten; en
- een verlaging van het werkkapitaal in verband met de opname van een non-recourse factoringreserve van +€89,8m.

Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door:

- hogere contante interestbetalingen ten bedrage van -€52,6m ten opzichte van -€40,4m in H1-2023; en
- iets hogere kapitaaluitgaven (1,8% van de verkopen).

De **netto financiële schuld**³ volgens de definitie van D'leteren Group bedroeg €1.093,8m op het einde van juni 2024, tegenover €1.195,6m op het einde van december 2023. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de generering van vrije kasstroom⁶. 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 minderheidsinverteerders (waaronder het management en verschillende partners en onafhankelijke distributeurs), die samen met D'leteren 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 3,2x op het einde van juni 2024, een daling ten opzichte van 3,6x op het einde van 2023.

Duurzaamheid

Met de komst van een nieuwe Environmental Director is PHE het pad beginnen te effenen voor een milieuaanpak op groepsniveau, met als eerste een gefaseerde meting van de CO₂-voetafdruk en een nieuwe beoordeling van de financiële risico's en opportuniteiten in verband met de klimaatverandering. Het bedrijf heeft zijn dubbele materialiteitsbeoordeling voltooid, waarbij de belangrijkste belanghebbenden werden betrokken, als onderdeel van een proces ter voorbereiding van een ESG-rapportering afgestemd op de CSRD. De resultaten van deze beoordeling zullen worden gebruikt om de prioriteiten van een nieuwe geïntegreerde duurzaamheidsstrategie te bepalen.

€m	H1-2023			H1-2024			% 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	794,0	-	794,0	848,0	-	848,0	6,8%	6,8%
Bedrijfsresultaat	106,1	-53,3	52,8	142,6	-52,0	90,6	34,4%	71,6%
Netto financieringskosten	-13,9	-6,1	-20,0	-6,2	0,2	-6,0	-55,4%	-70,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	92,2	-59,4	32,8	136,4	-51,8	84,6	47,9%	157,9%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	36,9	-	-	54,6	-	-	48,0%	-

Verkopen

TVH boekte in H1-2024 **totale verkopen** (aan 100%) ten bedrage van €848,0m. Dit vertegenwoordigt een groei met 6,8% op jaarbasis, waarvan 6,5% organische groei⁴, 0,3% groei uit overnames en 0,0% uit wisselkoerseffecten. De groei van de verkopen vloeide grotendeels voort uit het herstel na de cyberaanval van vorig jaar. De onderliggende activiteitsniveaus in H1-2024 werden geconfronteerd met een zwakkere marktomgeving, resulterend in tragere groei.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) bedroeg €90,6m, en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ €142,6m (+34,4% op jaarbasis), wat een *aangepaste* bedrijfsmarge¹ van 16,8% vertegenwoordigt (H1-2023: 13,4%), dankzij de gerealiseerde omzetgroei en aanzienlijke inspanningen om de bedrijfskosten te drukken, en €4.1m verzekeringsuitkering naar aanleiding van de cyberaanval in 2023.

Er waren in totaal ongeveer €18m kosten in het kader van het IT- en bedrijfstransformatieprogramma Innovatis, voornamelijk met betrekking tot verschillende nieuwe softwareoplossingen die worden geïmplementeerd. €6,4m 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 -€52,0m (zie details in het hoofdstuk APM's) en hielden voornamelijk verband met de toewijzing van de aankoopprijs van TVH die in de tweede helft van 2022 werd afgerond. Dit omvat ook de -€6,4m honoraria van systeemintegratoren voor het Innovatis-programma, zoals hierboven vermeld.

De **winst vóór belastingen** bedroeg €84,6m in H1-2024 en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €54,6m, een stijging met 48,0% in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, mede dankzij lagere financiële lasten door de terugbetaling van de aandeelhouderslening en een verbeterd resultaat dankzij wisselkoerswinsten.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De generering van **vrije kasstroom**⁶ verbeterde in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, van -€18,7m in H1-2023 tot €41,0m in H1-2024. Deze evolutie is voornamelijk te danken aan de sterke verbetering van de bedrijfsresultaten (*aangepaste*¹ EBITDA +31,4% op jaarbasis), minder betaalde belastingen en lagere kapitaaluitgaven ten belope van 3,4% van de verkopen. Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere uitgaven voor overnames (voornamelijk in Turkije).

De **netto financiële schuld**³ van TVH (100%) bedroeg €832,3m eind juni 2024, tegenover €802,3m eind december 2023. Deze lichte stijging ten opzichte van december 2023 wordt voornamelijk verklaard door het betaalde dividend (€73,0m, waarvan €29,2m aan het segment Corporate & Niet-toegewezen), gedeeltelijk gecompenseerd door de vrije kasstroom die over de periode werd gegenereerd. De hefboomratio netto financiële schuld³ / *aangepaste*¹ LTM EBITDA⁴ bedraagt 2,8x, tegenover 3,1x op het einde van 2023.

Duurzaamheid

TVH heeft zijn toewijding aan het milieu geformaliseerd door de goedkeuring van zijn Milieu Charter, dat de belangrijkste doelstellingen uiteenzet, waaronder:

- Uitbreiding van de zonne-energiecapaciteit naar 11 MWh tegen 2028 (ten opzichte van c.6 MWh in 2023). In dit opzicht is er reeds aanzienlijke vooruitgang geboekt, met 10,3 MWh die tegen 2026 in gebruik wordt genomen of gepland staat.
- Overgang naar 95% groene ingekochte elektriciteit tegen 2026.
- Het verminderen van absolute scope 1 en 2-emissies met 57% tegen 2030 (ten opzichte van de 2023-basis).

Op sociaal gebied heeft TVH zijn Global Health & Safety Roadmap goedgekeurd, die gericht is op het verbeteren van de veiligheid door middel van een aantal belangrijke initiatieven: het versterken van de veiligheidsorganisatie, het verfijnen van de KPI-rapportage, het implementeren van "levensreddende regels" en het nastreven van een vermindering van 30% in frequentie- en ernstcijfers tegen het einde van 2025. Het bedrijf bleef diversiteit, gelijkheid en inclusie (DE&I) bevorderen door middel van verschillende initiatieven.

Het betrokkenheidsprogramma van TVH voor de toeleveringsketen heeft vooruitgang geboekt met de goedkeuring van een Duurzaam Inkoopbeleid, inclusief een reeks vragen over duurzaam inkopen die gesteld moeten worden bij gesprekken met leveranciers.

€m	H1-2023			H1-2024			% 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	57,5	-	57,5	52,9	-	52,9	-8,0%	-8,0%
Bedrijfsresultaat	6,5	-1,2	5,3	2,2	-163,1	-160,9	-66,2%	-
Netto financieringskosten	-11,1	-	-11,1	-9,4	-	-9,4	-15,3%	-15,3%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-4,6	-1,2	-5,8	-7,2	-163,1	-170,3	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-4,6	-	-	-7,1	-	-	-	-

Verkopen

De **verkopen** van Moleskine daalden in H1-2024 met -8,0% op jaarbasis tot €52,9m. Het wisselkoerseffect was niet significant over de periode.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (47% van totaal): daling met -2,7% op jaarbasis, voornamelijk als gevolg van de tijdelijke daling in retail (als gevolg van de verhuizing van een flagship store), gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke groei van e-commerce.
- **Amerika** (43% van totaal): daling met -13,3% op jaarbasis, toe te schrijven aan het aanhoudende effect van ongunstige beleidsmaatregelen bij enkele e-commerceplatformen en de zwakke markt voor relatiegeschenken. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke groei in retail.
- **APAC** (10% van totaal): daling met -7,0% op jaarbasis, ook toe te schrijven aan een ongunstige ontwikkeling in wholesale en B2B. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een sterke groei van de directe verkoopkanalen.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** daalde van €5,3m in H1-2023 tot -€160,9m in H1-2024 als gevolg van een waardeverminderingverlies dat werd opgenomen na de bijzondere waardeverminderingstest van Moleskine. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg €2,2m. Dit weerspiegelt een negatief operationeel hefboomeffect en bepaalde kosten voor merkcampaagnes, wat leidde tot een *aangepaste* bedrijfsmarge¹ van 4,2%.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -€163,1m in H1-2024, aangezien de Groep een netto waardeverminderingverlies (na belastingen) boekte van €131,4m, naar aanleiding van deze waardevermindering van Moleskine, (zie meer details in het hoofdstuk APM's).

De **winst vóór belastingen** bedroeg -€170,3m tegenover -€5,8m en de **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg -€7,1m, een daling ten opzichte van -€4,6m in H1-2023.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ daalde van €5,9m in H1-2023 tot -€8,1m in H1-2024 als resultaat van de daling van de *aangepaste*¹ EBITDA⁴, €9,6m aan contante interesten die in 2024 werden betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen in het kader van de financiering tussen segmenten (tegenover geen interesten in H1-2023), en een uitbetaling van €1,9m in verband met een *aangepaste*¹ provisie van vorig jaar. Zonder deze kasuitstroom, bedroeg de handelskasstroom conversie (gedefinieerd als handelskasstroom / *aangepaste*¹ EBITDA) meer dan 80%.

De **netto financiële schuld**³ van Moleskine bedroeg €279,3m (waarvan €272,4m financiering tussen segmenten), vergeleken met €269,3m (waarvan €272,4m financiering tussen segmenten) eind december 2023. De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de negatieve kasstroomgenerering.

Duurzaamheid

Moleskine heeft zijn duurzaamheid roadmap verder uitgevoerd met een focus op recycling en upcycling. In het bijzonder heeft Moleskine, als onderdeel van zijn afvaleliminatie plan, nieuwe samenwerkingen opgezet met externe partners voor de recycling van niet-verkoopbare producten en nieuwe upcycled limited edition-producten gelanceerd. De eerste helft van het jaar werd ook gekenmerkt door de uitvoering van substantiële plannen om te voldoen aan de relevante EU-regelgevingen, waaronder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de European Union Deforestation Regulation (EUDR).

Corporate & Niet-toegewezen

€m	H1-2023			H1-2024			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Bedrijfsresultaat	-5,1	-3,0	-8,1	-2,5	-2,7	-5,2	-	-
Netto financieringskosten	13,7	-	13,7	24,5	-15,1	9,4	78,8%	-31,4%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	8,6	-3,0	5,6	22,0	-17,8	4,2	155,8%	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	8,6	-	-	22,0	-	-	155,8%	-

Resultaten

Het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'leteren Immo nv). Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg van -€5,1m in H1-2023 tot -€2,5m in H1-2024. Dit is voornamelijk toe te wijzen aan hogere managementvergoedingen.

Het gerapporteerde bedrijfsresultaat van H1-2024 omvat -€2,7m aan *aanpassingen*¹ voornamelijk met betrekking tot de regeling voor op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten (zie details in het hoofdstuk APM's).

De evolutie van de **netto financiële opbrengsten** (+78,8% op aangepaste basis) houdt met name verband met het hogere rendement op geldmiddelen. De *aanpassingen*¹ op het niveau van de financiële kosten omvatten in H1-2024 een waardeverminderingsverlies van -€15,1m met betrekking tot de belegging in het Supply Chain Finance Fund van Crédit Suisse. UBS deed een aanbod aan de beleggers om, per aandeel, 90% te ontvangen van de waarde van de laatst vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds op 25 februari 2021, verminderd met eventuele betalingen die ze sinds 25 februari 2021 hebben ontvangen. De Groep besliste het aanbod te aanvaarden en recupereerde in augustus 2024 €79,7m op zijn uitstaande belegging, wat leidde tot het hiervoor vermelde waardeverminderingsverlies.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹ bedroeg €22,0m (€8,6m in H1-2023), voornamelijk dankzij de verbetering van de financiële opbrengsten.

Netto cash

De **netto cashpositie**³ van 'Corporate & Niet-toegewezen' (inclusief leningen tussen segmenten) daalde licht van €1.188,3m eind december 2023 tot €1.059,0m eind juni 2024. Deze daling van de netto financiële positie ten opzichte van 31 december 2023 is voornamelijk het resultaat van het dividend dat in juni 2024 werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'leteren Group (-€200,8m), gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden die in H1-2024 werden ontvangen van het segment D'leteren Automotive (€42,2m) en het segment TVH (€29,2m), de netto vervreemding van eigen aandelen (€6,6m) en een vrije kasstroom ten bedrage van €4,3m.

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.

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

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

- (a) Opgenomen winsten en verliezen op de reële waarde op afgeleide 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;
- (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	2024			2023		
	Waarvan			Waarvan		
	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	4.303,0	4.303,0	-	4.085,4	4.085,4	-
Kosten van verkopen	-3.302,8	-3.302,8	-	-3.157,2	-3.157,2	-
Bruto marge	1.000,2	1.000,2	-	928,2	928,2	-
Commerciële en administratieve kosten	-796,7	-724,8	-71,9	-715,5	-668,0	-47,5
Overige bedrijfsopbrengsten	27,9	27,3	0,6	28,2	28,2	-
Overige bedrijfskosten	-176,5	-12,8	-163,7	-16,8	-16,6	-0,2
Bedrijfsresultaat	54,9	289,9	-235,0	224,1	271,8	-47,7
Netto financieringskosten	-52,4	-37,1	-15,3	-44,7	-45,4	0,7
Financiële opbrengsten	19,8	19,4	0,4	6,8	5,6	1,2
Financiële kosten	-72,2	-56,5	-15,7	-51,5	-51,0	-0,5
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	203,1	248,7	-45,6	172,2	223,5	-51,3
Resultaat vóór belastingen	205,6	501,5	-295,9	351,6	449,9	-98,3
Winstbelastingen	-36,3	-74,3	38,0	-63,4	-66,2	2,8
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	169,3	427,2	-257,9	288,2	383,7	-95,5
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	169,3	427,2	-257,9	288,2	383,7	-95,5
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	166,6	424,5	-257,9	285,9	381,4	-95,5
Minderheidsbelangen	2,7	2,7	-	2,3	2,3	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (€)	3,11	7,92	-4,81	5,33	7,11	-1,78
Verwaterd (€)	3,09	7,87	-4,78	5,29	7,05	-1,76
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (€)	3,11	7,92	-4,81	5,33	7,11	-1,78
Verwaterd (€)	3,09	7,87	-4,78	5,29	7,05	-1,76

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. 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	2024							
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	2.863,0	3.280,0	52,9	848,0	1.387,1	-	-4.128,0	4.303,0
Opbrengsten tussen segmenten	0,1	-	0,1	-	-	-	-0,2	-
Opbrengsten per segment	2.863,1	3.280,0	53,0	848,0	1.387,1	-	-4.128,2	4.303,0
Bedrijfsresultaat (per segment)	122,2	624,0	-160,9	90,6	98,8	-5,2	-714,6	54,9
Waarvan Aangepast resultaat	157,8	695,9	2,2	142,6	132,4	-2,5	-838,5	289,9
Aanpassingen	-35,6	-71,9	-163,1	-52,0	-33,6	-2,7	123,9	-235,0
Netto financieringskosten	-7,7	-139,4	-9,4	-6,0	-44,7	9,4	145,4	-52,4
Financiële opbrengsten	2,8	11,2	0,7	7,7	0,7	15,6	-18,9	19,8
Financiële kosten	-10,5	-150,6	-0,6	-13,7	-45,4	-15,7	164,3	-72,2
Intragroep financieringskosten	-	-	-9,5	-	-	9,5	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-1,1	0,8	-	-	-	-	203,4	203,1
Resultaat vóór belastingen	113,4	485,4	-170,3	84,6	54,1	4,2	-365,8	205,6
Waarvan Aangepast resultaat	148,7	560,6	-7,2	136,4	88,2	22,0	-447,2	501,5
Aanpassingen	-35,3	-75,2	-163,1	-51,8	-34,1	-17,8	81,4	-295,9
Winstbelastingen	-40,8	-131,8	28,8	-18,8	-18,5	-5,8	150,6	-36,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	72,6	353,6	-141,5	65,8	35,6	-1,6	-215,2	169,3
Waarvan Aangepast resultaat	106,2	411,9	-10,4	106,5	65,4	16,2	-268,6	427,2
Aanpassingen	-33,6	-58,3	-131,1	-40,7	-29,8	-17,8	53,4	-257,9
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	72,6	353,6	-141,5	65,8	35,6	-1,6	-215,2	169,3

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	73,1	177,9	-141,4	26,3	32,3	-1,6	166,6
Waarvan Aangepast resultaat	106,7	207,2	-10,3	42,6	62,1	16,2	424,5
Aanpassingen	-33,6	-29,3	-131,1	-16,3	-29,8	-17,8	-257,9
Minderheidsbelangen	-0,5	-	-0,1	-	3,3	-	2,7
RESULTAAT VAN DE PERIODE	72,6	177,9	-141,5	26,3	35,6	-1,6	169,3

(*) Belron aan 50,30% en TVH aan 40,00% – zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde tussentijdse overzichten 2024.

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

€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
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'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
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% en TVH aan 40% – zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde tussentijdse overzichten 2024.

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	2024						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen							
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-35,6	-71,9	-163,1	-52,0	-33,6	-2,7	-358,9
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	1,2 (3)	-	-	-	-	1,2
Afschrijving van klantencontracten	-	-16,9 (4)	-	-23,0 (12)	-14,6 (16)	-	-54,5
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-2,3 (5)	-	-	-	-	-2,3
Afschrijving van andere immateriële activa met beperkte gebruiksduur	-	-0,9 (6)	-	-15,3 (12)	-	-	-16,2
Bijzondere waardevermindervingsverlies op goodwill en op vaste activa	-	-	-163,4 (10)	-	-	-	-163,4
Op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn	-29,0 (1)	-17,9 (7)	-	-7,3 (13)	-14,1 (17)	-2,7 (20)	-71,0
Overige aanpassingen	-6,6 (2)	-35,1 (8)	0,3	-6,4 (14)	-4,9 (18)	-	-52,7
Opgenomen in netto financieringskosten	0,3	-3,3	-	0,2	-0,5	-15,1	-18,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	0,3	-	-	0,2 (15)	-	-15,1 (21)	-14,6
Overige aanpassingen	-	-3,3 (9)	-	-	-0,5	-	-3,8
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-	-	-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	-35,3	-75,2	-163,1	-51,8	-34,1	-17,8	-377,3

* 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)

€m	2023											
	D'Ieteren 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 (3)		-		-		-		-	0,1
Afschrijving van klantencontracten	-		-17,1 (4)		-		-22,3 (12)		-14,1 (16)		-	-53,5
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-		-1,6 (5)		-		-		-		-	-1,6
Afschrijving van andere immateriële activa met beperkte gebruiksduur	-		-0,9 (6)		-		-15,3 (12)		-		-	-16,2
Op aandelen gebaseerde betalingen en kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn	-7,3 (1)		-18,6 (7)		-1,2 (11)		-1,8 (13)		-17,8 (17)		-3,0 (20)	-49,7
Overige aanpassingen	-0,9 (2)		-44,3 (8)		-		-13,9 (14)		-3,4 (18)		-	-62,5
Opgenomen in netto financieringskosten	-		-2,2		-		-6,1		0,7		-	-7,6
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-		-		-		0,1 (15)		1,2 (19)		-	1,3
Overige aanpassingen	-		-2,2 (9)		-		-6,2 (14)		-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.

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

D'Ieteren Automotive

- (1) 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 -€29,0m (-€7,3m in de voorgaande periode).
- (2) In beide periodes omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat voornamelijk honoraria van systeemintegrators en netwerkondersteuning in verband met het financiële transformatieprogramma dat in 2023 van start ging.

Belron

- (3) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt €1,2m (€0,1m in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (4) 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 -€16,9m in de huidige periode en -€17,1m in de voorgaande periode.
- (5) 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 -€2,3m (-€1,6m in de voorgaande periode).
- (6) De afschrijving van overige immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur (voornamelijk franchiseovereenkomsten geboekt op overnames) bedraagt -€0,9m in beide periodes.
- (7) In de huidige periode is een bedrag van -€17,9m aan personeelskosten (waarvan -€15,3m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,6m aan bijbehorende loonbelastingen) opgenomen voornamelijk in verband met de Restricted Share Units ('RSUs') die de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 toekende aan werknemers (-€18,6m in de voorgaande periode, waarvan -€16,0m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,6m aan bijbehorende loonbelastingen).
- (8) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€35,1m voornamelijk -€8,3m honoraria van systeemintegrators in het kader van het bedrijfstransformatieprogramma, -€3,4m kosten met betrekking tot overnames, -€7,2m afwikkelingsverlies met betrekking tot een pensioenplan van Belron en -€8,3m kosten voor de sluiting van een magazijn en dubbele bedrijfskosten in de Verenigde Staten.
In de voorgaande 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.

- (9) In de huidige periode hebben de overige *aanpassingen* in netto financieringskosten betrekking op honoraria in verband met de verlenging van de heropneembare kredietfaciliteit (verhoogd van €705m tot €1,14md en verlengd van mei 2025 tot mei 2029), niet opgenomen op 30 juni 2024.

In de voorgaande periode hadden de overige *aanpassingen* in netto financieringskosten betrekking op de bijkomende financiering die in april 2023 werd doorgevoerd (totaalbedrag van \$870m – of een equivalent van €800m – met een looptijd van 6 jaar).

Moleskine

- (10) In de periode, na het waardeverminderingsonderzoek die werd uitgevoerd op de kasstroomgenererende eenheid Moleskine, boekte de Groep een netto waardeverminderingverlies van -€131,4m, toegewezen aan goodwill (-€48,8m, volledig afgewaardeerd op 30 juni 2024), merken met een onbepaalde levensduur (-€114,6m) en uitgestelde belastingverplichtingen op merken met een onbepaalde levensduur (€32,0m). Zie toelichting 9 van het halfjaarlijks financieel verslag voor meer informatie.
- (11) In de voorgaande periode bedroeg de voorziening voor het Long-Term Incentive Plan (LTIP) -€1,2m.

TVH

- (12) In beide periodes bedraagt 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, respectievelijk -€22,3m en -€15,3m. De resterende -€0,7m heeft betrekking op de afschrijving van klantencontracten die zijn opgenomen na bedrijfscombinaties die TVH gedurende de periode heeft uitgevoerd.
- (13) De voorziening voor het Long-Term Incentive Plan (LTIP) bedraagt -€7,3m (-€1,8m in de voorgaande periode).
- (14) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* -€6,4m honoraria van systeemintegrators in verband met het IT- en bedrijfstransformatieprogramma. In de voorgaande 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 waardeverminderingverlies van -€12,8m, waarvan -€0,7m in belastinglasten) van de nettoactiva van TVH Rusland.
- (15) De waardeaanpassing van financiële instrumenten ten bedrage van €0,2m (€0,1m in de voorgaande periode) heeft betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps.

PHE

- (16) Na de toewijzing van de aankoopprijs die door de Groep werd gefinaliseerd tijdens het eerste semester van 2023, werden klantenrelaties opgenomen als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€12,9 in beide periodes. De resterende -€1,7m (-€1,2m in de voorgaande periode) 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.
- (17) De in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling van -€14,1m (-€17,8m in de voorgaande periode) vertegenwoordigt de wijziging in de reële waarde en het onvoorwaardelijk worden van de gratis aandelen die werden toegekend aan PHE's managers op sleutelposities in het kader van het Management Reward Plan. Dit bedrag omvat zowel de wijziging in de reële waarde van de gratis aandelen die in 2023 werden toegekend en al onvoorwaardelijk zijn op het einde van de periode (-€13,3m) als het deel van de reële waarde van de gratis aandelen die in 2024 werden toegekend, dat gespreid wordt over de wachtperiode (-€0,8m). Zie toelichting 7 van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten 2024 voor meer informatie.
- (18) In beide periodes omvatten overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat voornamelijk kosten in verband met overnames en het herstructurerings- en transformatieprogramma.
- (19) In de voorgaande periode had de waardeaanpassing van financiële instrumenten ten belope van €1,2m betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps en caps.

Corporate & Niet-toegewezen

- (20) In beide periodes hebben de op aandelen gebaseerde betaling en de kosten voor het incentiveprogramma op lange termijn 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.
- (21) In de huidige periode heeft de herwaardering van financiële instrumenten ten bedrage van -€15,1m betrekking op het bijkomende waardeverminderverslies opgenomen op de belegging van de Groep in het Supply Chain Fund beheerd door Credit Suisse/UBS. In juni 2024 heeft UBS een persbericht uitgegeven waarin alle beleggers werden geïnformeerd over een aanbod om hun participaties in het Fonds te verkopen. Krachtens het aanbod ontvangen de beleggers, per aandeel, 90% van de waarde van de laatst vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds op 25 februari 2021, verminderd met eventuele betalingen die ze sinds 25 februari 2021 hebben ontvangen. De Groep besliste het aanbod te aanvaarden en recupereerde €79,7m op zijn uitstaande belegging in augustus 2024 (€114,4m aan brutowaarde min €34,7m aan waardeverminderversliezen opgenomen in 2023 en 2024).

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

€m	2024							2023						
	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT)	113,4	485,4	-170,3	84,6	54,1	4,2	571,4	133,3	488,2	-5,8	32,8	47,6	5,6	701,7
Min: aanpassingen in het PBT	35,3	75,2	163,1	51,8	34,1	17,8	377,3	8,2	84,6	1,2	59,4	34,6	3,0	191,0
Aangepast segment PBT	148,7	560,6	-7,2	136,4	88,2	22,0	948,7	141,5	572,8	-4,6	92,2	82,2	8,6	892,7
Aandeel van de Groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	0,4	-	-	-	-	-	0,4	1,2	-	-	-	-	-	1,2
Aandeel van derden in het aangepaste PBT	0,5	-278,6	0,1	-81,8	-3,8	-	-363,6	0,5	-286,0	-	-55,3	-4,2	-	-345,0
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	149,6	282,0	-7,1	54,6	84,4	22,0	585,5	143,2	286,8	-4,6	36,9	78,0	8,6	548,9

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT, Groepsaandeel, van Belron 50,30% (50,07% in de voorgaande periode). Zie toelichting 10 van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten 2024.

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

€m	2024							2023						
	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	149,6	282,0	-7,1	54,6	84,4	22,0	585,5	143,2	286,8	-4,6	36,9	78,0	8,6	548,9
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2024)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	149,6	282,0	-7,1	54,6	84,4	22,0	585,5	143,2	288,1	-4,6	36,9	78,0	8,6	550,2

De kolom Belron werd ook aangepast op basis van het percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT van het segment in 2024 (50,30% in 2024 en 50,07% in 2023) 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 2024						31 december 2023					
	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Automotive	Belron	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	125,9	4.849,4	9,2	787,7	1.114,0	39,7	106,9	4.694,8	7,9	736,4	1.120,2	39,8
Kortlopende leningen en ontleningen	124,5	216,7	5,3	150,9	165,9	2,0	164,5	215,4	4,6	173,6	179,3	3,2
Intragroep financiering	-	-	272,4	-	-	-272,4	-	-	272,4	-	-	-272,4
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	-5,3	-	-	-	-	-	12,6	-	-	-	-
Brutoschuld	250,4	5.060,8	286,9	938,6	1.279,9	-230,7	271,4	4.922,8	284,9	910,0	1.299,5	-229,4
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-162,8	-532,4	-7,6	-106,1	-186,1	-745,0	-16,8	-233,0	-15,6	-107,7	-103,9	-621,6
Min: financiële investeringen (vlottende)	-	-	-	-0,2	-	-79,7	-	-	-	-	-	-238,3
Min: overige vaste activa	-4,6	-	-	-	-	-3,6	-4,6	-	-	-	-	-99,0
Totale nettoschuld	83,0	4.528,4	279,3	832,3	1.093,8	-1.059,0	250,0	4.689,8	269,3	802,3	1.195,6	-1.188,3

De leningen tussen segmenten omvatten bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname, stabiel in vergelijking met 31 december 2023 na de betaling in juni 2024 van €9,5m gekapitaliseerde interesten verschuldigd op H1 2024).

De netto financiële positie van D'leteren Automotive daalde van €310,5m op het einde van juni 2023 tot €250,0m op het einde van december 2023 en €83,0m op het einde van juni 2024. De daling ten opzichte van december 2023 is voornamelijk het gevolg van een vrije kasstroom van €228,3m, gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van de wijziging in leaseverplichtingen (-€17,1m) en het dividend betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen (-€42,2m betaald in H1 2024, zijnde de eerste tranche van het aangekondigde totale dividend; de tweede tranche wordt betaald in H2 2024). De generering van vrije kasstroom wordt voornamelijk verklaard door een *aangepaste* EBITDA van €184,9m en een kasstroom uit de wijziging in het netto werkkapitaal ten bedrage van €112,0m, gedeeltelijk gecompenseerd door netto investeringsuitgaven (-€12,3m), betaalde belastingen (-€26,6m), kapitaal betaald op leaseverplichtingen (-€14,3m) en betaalde netto interesten (-€8,0m).

De netto financiële schuld van Belron bedroeg eind juni 2024 €4.528,4m. Dit in vergelijking met €4.537,0m op het einde van juni 2023 en €4.689,8m op het einde van december 2023. De daling met -€161,4m in vergelijking met december 2023 is voornamelijk te verklaren door de generering van €363,2m vrije kasstroom, gedeeltelijk gecompenseerd door een

ongunstige wisselkoersimpact op de geldmiddelen en de externe schuld (-€90,3m), het effect van de wijziging in leaseverplichtingen (-€78,4m) en de terugkoop van aandelen aan MRP-deelnemers (-€52,7m).

De sterke generering van vrije kasstroom is gebaseerd op een *aangepaste* EBITDA van €835,0m en een wijziging in netto werkkapitaal ten bedrage van €43,4m, gedeeltelijk gecompenseerd door -€98,7m aan terugbetalingen van leases, -€44,5m aan netto investeringsuitgaven, -€137,0m aan betaalde netto interesten, -€125,5m aan belastingen, -€30,1m aan netto overnames en -€80,5m aan kasuitstroom uit *aanpassingen* (waarvan de meeste betrekking hebben op honoraria van systeemintegrators in het kader van het transformatieprogramma).

De nettoschuld van Moleskine bedroeg €279,3m (waarvan €272,4m financiering tussen segmenten) op het einde van juni 2024, vergeleken met €278,5m eind juni 2023 en €269,3m (waarvan €272,4m financiering tussen segmenten) eind december 2023. De stijging ten opzichte van december 2023 wordt voornamelijk verklaard door de interesten die in 2024 aan het segment Corporate & Niet-toegewezen werden betaald op de financiering tussen segmenten.

Nettoschuld (vervolg)

De nettoschuld van TVH bedraagt €832,3m eind juni 2024, vergeleken met €907,2m eind juni 2023 en €802,3m eind december 2023. De stijging ten opzichte van 31 december 2023 wordt voornamelijk verklaard door het betaalde dividend (€73,0m, waarvan €29,2m aan het segment Corporate & Niet-toegewezen), gedeeltelijk gecompenseerd door de vrije kasstroom die over de periode werd gegenereerd (€41,0m).

De netto financiële schuld van PHE bedraagt €1.093,8m op het einde van juni 2024, tegenover €1.203,0m op het einde van juni 2023 en €1.195,6m op het einde van december 2023. De daling met -€101,8m in vergelijking met 31 december 2023 is voornamelijk toe te schrijven aan de generering van €116,4m vrije kasstroom, gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van wijzigingen in leaseverplichtingen (-€12,2m). De generering van vrije kasstroom is gebaseerd op een *aangepaste* EBITDA van €181,6m, een kasinstroom uit de wijziging in het netto werkkapitaal ten bedrage van €78,3m, gedeeltelijk gecompenseerd door netto investeringsuitgaven (-€24,6m), terugbetalingen van leases (-€22,0m), betaalde interesten (-€52,6m), betaalde belastingen (-€21,6m) en netto overnames (-€15,1m).

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 €116,4m op 31 december 2023 en €105,8m op 30 juni 2024, waarbij de daling voornamelijk het resultaat is van een contante betaling in H1 2024) en de verkoopopties toegestaan aan minderheidsinverteerders (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 €195,0m op 30 juni 2024, een stijging met €19,7m in vergelijking met 31 december 2023, waarvan €14,1m betrekking had 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 €56,4m (€53,7m op 31 december 2023), 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 steeg van €934,9m eind juni 2023 tot €1.188,3m eind december 2023 en €1.059,0m eind juni 2024. De daling van de netto financiële positie ten opzichte van 31 december 2023 is voornamelijk het resultaat van het dividend dat in juni 2024 werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'Ieteren Group (-€200,8m), gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden die in 2024 werden ontvangen van het segment D'Ieteren Automotive (€42,2m) en het segment TVH (€29,2m), de netto vervreemding van eigen aandelen (€6,6m), de positieve aanpassing van de reële waarde van geldmiddelen en kasequivalenten (€4,3m) en een vrije kasstroom ten bedrage van €4,3m.

De netto kaspositie van het segment Corporate & Niet-toegewezen omvat de beleggingen in het door Credit Suisse/UBS beheerde Supply Chain Finance Fund (€94,8m op 31 december 2023 en €79,7m, opgenomen in de post 'kortlopende financiële beleggingen', op 30 juni 2024). In juni 2024 heeft UBS een persbericht uitgegeven waarin alle beleggers werden geïnformeerd over een aanbod om hun participaties in het door Credit Suisse/UBS

beheerde Supply Chain Finance Fund te verkopen. Krachtens het aanbod ontvangen de beleggers, per aandeel, 90% van de waarde van de laatst vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds op 25 februari 2021, verminderd met eventuele betalingen die ze sinds 25 februari 2021 hebben ontvangen. De Groep besliste het aanbod te aanvaarden en recupereerde €79,7m op zijn uitstaande belegging in augustus 2024, wat leidde tot een bijkomend waardeverminderverslies van €15,1m in 2024.

Voornaamste risicofactoren

Dit verslag zou gelezen moeten worden samen met het hoofdstuk 'Risicofactoren' in ons Geïntegreerd jaarverslag 2023 (pag. 126-128 en 188-205), waarin verschillende risico's en onzekerheden worden beschreven waaraan de Groep blootgesteld is of kan worden. De risico's die in het Geïntegreerd jaarverslag 2023 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 financiële overzichten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2024	2023
Opbrengsten	5	4.303,0	4.085,4
Kosten van verkopen	4	-3.302,8	-3.157,2
Bruto marge	4	1.000,2	928,2
Commerciële en administratieve kosten	4	-796,7	-715,5
Overige bedrijfsopbrengsten		27,9	28,2
Overige bedrijfskosten	4	-176,5	-16,8
Bedrijfsresultaat	4	54,9	224,1
Netto financieringskosten	4	-52,4	-44,7
Financiële opbrengsten	4	19,8	6,8
Financiële kosten	4	-72,2	-51,5
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	203,1	172,2
Resultaat vóór belastingen		205,6	351,6
Winstbelastingen	4/8	-36,3	-63,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		169,3	288,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		169,3	288,2
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij		166,6	285,9
Minderheidsbelangen		2,7	2,3
Resultaat per aandeel			
Gewoon (€)	6	3,11	5,33
Verwaterd (€)	6	3,09	5,29
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (€)	6	3,11	5,33
Verwaterd (€)	6	3,09	5,29

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatimaatstaven (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	2024	2023
Resultaat van de periode		169,3	288,2
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		5,2	-2,3
<i>Herwaarderingen van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten</i>		1,1	0,1
<i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i>	10	4,1	-2,4
Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		-7,1	9,7
<i>Omrekeningsverschillen</i>		0,4	-0,1
<i>Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde</i>		8,8	1,2
<i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i>	10	-16,3	8,6
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		-1,9	7,4
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		167,4	295,6
zijnde:			
toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		164,7	293,3
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		2,7	2,3

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerde balans

€m	Toelichting	30 juni 2024	31 december 2023	30 juni 2023 ⁽¹⁾
Goodwill	4/9	537,4	585,8	564,4
Immateriële vaste activa	4/9	1.118,5	1.242,5	1.253,7
Materiële vaste activa	4	747,5	690,3	642,1
Vastgoedbeleggingen		39,5	40,1	41,0
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	1.218,2	1.050,1	1.063,2
Financiële investeringen	4	0,6	95,8	0,8
Uitgestelde belastingvorderingen		50,9	56,0	71,7
Overige vorderingen		40,9	39,9	78,5
Vaste activa		3.753,5	3.800,5	3.715,4
Vorraden	4	1.334,7	1.434,3	1.430,8
Financiële investeringen	4	79,7	238,3	350,9
Derivaten		15,4	3,8	7,0
Actuele belastingvorderingen		86,7	84,2	10,1
Handelsvorderingen en overige vorderingen	4	969,8	889,2	983,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	4	1.101,5	757,9	412,1
Vlottende activa		3.587,8	3.407,7	3.194,0
TOTAAL ACTIVA		7.341,3	7.208,2	6.909,4

€m	Toelichting	30 juni 2024	31 december 2023	30 juni 2023 ⁽¹⁾
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		3.429,2	3.456,9	3.258,2
Minderheidsbelangen		18,0	16,0	14,4
Eigen vermogen		3.447,2	3.472,9	3.272,6
Personeelsbeloningen	4	107,2	78,9	45,5
Voorzieningen		15,0	12,7	28,6
Leningen & ontleningen	4	1.288,8	1.274,8	1.260,4
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	4	203,8	184,1	266,6
Overige schulden		9,3	11,1	12,9
Uitgestelde belastingverplichtingen	4	246,8	275,7	287,2
Langlopende verplichtingen		1.870,9	1.837,3	1.901,2
Voorzieningen		10,3	11,9	15,9
Leningen & ontleningen	4	297,7	351,6	408,2
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	4	105,8	116,4	10,3
Kortlopende belastingverplichtingen	4	117,8	94,5	50,3
Handelsschulden en overige te betalen posten	4	1.491,6	1.323,6	1.250,9
Kortlopende verplichtingen		2.023,2	1.898,0	1.735,6
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		7.341,3	7.208,2	6.909,4

(1) Zoals aangepast om de terugneming weer te geven van de belastinginkomsten opgenomen in het segment D'Ieteren Automotive op de bijkomende LTI-voorziening opgenomen in 2022. Zie toelichting 1 van het Geïntegreerd jaarverslag 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 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	Minderheids belangen	Eigen vermogen
	Gewoon aandelenkapitaal	Uitgiftepremies	Eigen aandelen reserve	Afdekkingreserve	Overgedragen resultaat	Cumulatieve omrekeningsverschillen			
Op 1 januari 2023	160,0	24,4	-134,1	54,0	2.933,9	105,0	3.143,2	12,7	3.155,9
Resultaat van de periode	-	-	-	-	285,9	-	285,9	2,3	288,2
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-3,0	-2,3	12,7	7,4	-	7,4
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	-	-	-58,6	-	-	-	-58,6	-	-58,6
Treasury aandelen - annulering (terugkoopprogramma)	-	-	105,9	-	-105,9	-	-	-	-
Dividenden	-	-	-	-	-160,7	-	-160,7	-	-160,7
Wijzigingen i.v.m. transacties met MRP-deelnemers (zie toel. 10)	-	-	-	-	40,8	-	40,8	-	40,8
Verkoopopties - wijziging van de periode	-	-	-	-	-11,3	-	-11,3	-	-11,3
Andere wijzigingen	-	-	-	-	11,9	-	11,9	-1,0	10,9
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	47,3	-	-225,2	-	-177,9	-1,0	-178,9
Verwerving van NCI zonder wijziging in de zeggenschap	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4	0,4	-
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4	0,4	-
At 30 June 2023	160,0	24,4	-86,8	51,0	2.991,9	117,7	3.258,2	14,4	3.272,6
Op 1 januari 2024	160,0	24,4	-88,5	22,3	3.212,8	125,9	3.456,9	16,0	3.472,9
Resultaat van de periode	-	-	-	-	166,6	-	166,6	2,7	169,3
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	12,9	5,2	-20,0	-1,9	-	-1,9
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	12,9	171,8	-20,0	164,7	2,7	167,4
Wijziging van eigen aandelen (zie toel. 11)	-	-	6,6	-	-	-	6,6	-	6,6
Dividenden (zie toel. 11)	-	-	-	-	-200,8	-	-200,8	-	-200,8
Put options - movement of the period	-	-	-	-	-6,6	-	-6,6	-	-6,6
Andere wijzigingen	-	-	-	-	8,4	-	8,4	-0,7	7,7
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	6,6	-	-199,0	-	-192,4	-0,7	-193,1
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
At 30 June 2024	160,0	24,4	-81,9	35,2	3.185,6	105,9	3.429,2	18,0	3.447,2

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat van de periode		169,3	288,2
Winstbelastingen	8	36,3	63,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	-203,1	-172,2
Netto financieringskosten	4	52,4	44,7
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		54,9	224,1
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa		99,9	87,4
Waardeverminderingverliezen op goodwill en overige vaste activa	9	163,4	-
Overige niet-geldelijke posten		0,4	-5,0
Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	4/7	45,1	29,3
Wijziging in netto werkkapitaal	4	195,9	-228,1
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		559,6	107,7
Betaalde winstbelastingen		-53,4	-34,6
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		506,2	73,1

€m	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa		-59,8	-69,3
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa		4,7	3,4
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-55,1	-65,9
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)		-21,6	-30,9
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		-	-50,0
Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)		-	92,2
Opbrengsten uit de verkoop/(investering in) financiële activa	4	236,6	-223,1
Ontvangen interesten		14,6	5,2
Dividenden ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	29,2	577,8
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties		0,9	-1,5
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		204,6	303,8

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Aankoop van eigen aandelen	11	-11,6	-69,9
Verkoop van eigen aandelen	11	18,2	11,3
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-40,2	-36,6
Opbrengsten uit leningen en ontleningen	4	888,3	79,3
Terugbetaling van leningen en ontleningen	4	-960,5	-96,0
Betaalde interesten		-64,4	-48,1
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	11	-200,8	-160,7
Dividenden betaald aan minderheidsbelangen van geconsolideerde dochterondernemingen		-0,6	-0,8
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-371,6	-321,5
Kasstromen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		339,2	55,4
Kasstromen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		339,2	55,4

€m	Toelichting	2024	2023
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar		757,9	345,8
Geldmiddelen inbegrepen in vaste activa aangehouden voor verkoop		-	11,2
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		757,9	357,0
Totale kasstroom voor de periode		339,2	55,4
Omrekeningsverschillen		0,1	-0,3
Wijziging in de reële waarde van geldmiddelen en kasequivalenten	12	4,3	-
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		1.101,5	412,1

De toelichtingen van pagina 37 tot 55 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Toelichting 1: Algemene informatie

D'leteren Group SA/NV (de 'Vennootschap') is een in België opgerichte en gevestigde naamloze vennootschap waarvan de aandeelhouders met zeggenschap worden opgesomd in toelichting 22 van de Geconsolideerde financiële overzichten 2023. Het adres van de zetel van de Vennootschap is: Maliestraat 50, B-1050 Brussel (België).

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

- Belron (op 30 juni 2024 50,30% van de economische rechten, volledig verwaterd - deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode): wereldleider in de herstelling, vervanging en herkalibratie van voertuigbeglazing
- D'leteren Automotive (100% eigendom) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac, Microlino, Maserati en Porsche en breidt daarnaast ook uit naar andere mobiliteitsdiensten.
- PHE (100% van de economische rechten – zie toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening 2023) is een leider in de onafhankelijke distributie van voertuigonderdelen in West-Europa die aanwezig is in Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, Italië en Spanje.
- TVH (40% eigendom – deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines.
- Moleskine (100% eigendom) ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform.
- D'leteren Immo (100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van D'leteren Group in België.

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 9 september 2024.

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. De Groep en de activiteiten van de Groep volgen de situatie op dagelijkse basis en voldoen aan alle geldende sancties.

Aanpassing van vergelijkende informatie

In overeenstemming met IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' werd de geconsolideerde balans op 30 juni 2023 aangepast om de terugnemingen weer te geven van de belastinginkomsten opgenomen in het segment D'leteren Automotive op de bijkomende LTI-voorziening opgenomen in 2022. Zie toelichting 1 van het Geïntegreerd jaarverslag 2023 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

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 2024. Ze worden voorgesteld in euro, de functionele munteenheid van de Groep. Alle bedragen werden naar het dichtste duizendtal afgerond, tenzij anders aangegeven. 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 2023 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 2023 (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 2024 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 2023.

De nieuwe normen en wijzigingen van normen, die voor de eerste keer verplicht toepasbaar zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2024 begonnen is, worden hieronder opgesomd.

- Aanpassing van IAS 1 'Voorstelling van financiële staten': Classificatie van passiva als vlottend of vast en Langlopende verplichtingen met convenanten;
- Aanpassing van IFRS 16 'Leases': Leaseverplichting bij Sale & Leaseback;
- Aanpassing van IAS 7 'Kasstroomoverzicht' en IFRS 7 'Financiële instrumenten': Informatieverschaffing: Financieringsregelingen voor leveranciers;

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 2024, werden niet vervroegd toegepast door de Groep.

Ze worden hierna opgesomd:

- Aanpassing van IAS 21 'De gevolgen van wisselkoerswijzigingen': Gebrek aan uitwisselbaarheid (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2025, maar nog niet goedgekeurd in de EU);
- IFRS 18 'Presentatie en toelichting in jaarrekeningen' (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd in de EU);
- IFRS 19 'Dochterondernemingen zonder publieke verantwoording': Informatieverschaffing (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd in de EU);
- Aanpassing van IFRS 9 en IFRS 7: 'Classificatie en waardering van financiële instrumenten' (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2026, maar nog niet goedgekeurd in de EU).

Met uitzondering van IFRS 18, 'Presentatie en toelichting in jaarrekeningen', waarvoor de mogelijke gevolgen worden beoordeeld, zullen deze aanpassingen naar verwacht geen significante impact hebben op de geconsolideerde financiële overzichten van de Groep.

De Groep valt binnen het toepassingsgebied van de aangenomen of substantieel aangenomen 'Pijler 2'-wetgeving en heeft een beoordeling van zijn blootstelling uitgevoerd. De beoordeling van de potentiële blootstelling aan Pijler 2-winstbelastingen is gebaseerd op de meest recente belastingaangiften, de rapportering per land en de financiële overzichten voor de samenstellende entiteiten van de Groep. Op basis van de meest recente beoordeling is het zeer waarschijnlijk dat aan de overgangscriteria voor veilige havens zal worden voldaan voor het boekjaar 2024 en daarom verwacht het management dat er dit jaar geen aanvullende belasting zal worden betaald voor de berekeningsomvang van de Groep (met uitzondering van de segmenten TVH en Belron).

Belron en TVH, die in de Groep geconsolideerd worden volgens de vermogensmutatiemethode, vallen niet binnen het toepassingsgebied van de Pijler 2-beoordeling die de Groep heeft uitgevoerd. Belron wordt beschouwd als een uiteindelijke moederentiteit van een afzonderlijke MNO-groep die zelf onderworpen is aan de GloBE-regels en bijgevolg geen deel uitmaakt van D'Ieteren Group voor de doeleinden van Pijler 2. Belron heeft een beoordeling uitgevoerd van de potentiële blootstelling aan Pijler 2-winstbelastingen voor het jaar eindigend op 31 december 2024. Op basis van de beoordeling liggen de effectieve Pijler 2-belastingpercentages in de meeste rechtsgebieden waar Belron actief is boven de 15%. Belron heeft echter een potentiële blootstelling aan Pijler 2-winstbelastingen geïdentificeerd met betrekking tot in het Verenigd Koninkrijk gerealiseerde winsten. Dit leidde tot een voorziening voor aanvullende belastingen ten bedrage van €3,2m voor het semester.

TVH is voor 40% eigendom van de Groep en maakt dus geen deel uit van D'Ieteren Group voor de doeleinden van Pijler 2. Op basis van de meest recente beoordeling is TVH tot de

conclusie gekomen dat bijna alle rechtsgebieden waar de onderneming actief is, voldoen aan de vereenvoudigingen voor veilige havens.

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 volumes 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 iets lager activiteitsniveau 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. 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 holdingmaatschappij, 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	Toelichting	2024							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten		2.863,0	3.280,0	52,9	848,0	1.387,1	-	-4.128,0	4.303,0
Opbrengsten per segment	5	2.863,1	3.280,0	53,0	848,0	1.387,1	-	-4.128,2	4.303,0
Bedrijfsresultaat (per segment)		122,2	624,0	-160,9	90,6	98,8	-5,2	-714,6	54,9
Netto financieringskosten		-7,7	-139,4	-9,4	-6,0	-44,7	9,4	145,4	-52,4
Financiële opbrengsten		2,8	11,2	0,7	7,7	0,7	15,6	-18,9	19,8
Financiële kosten		-10,5	-150,6	-0,6	-13,7	-45,4	-15,7	164,3	-72,2
Intragroep financieringskosten		-	-	-9,5	-	-	9,5	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	-1,1	0,8	-	-	-	-	203,4	203,1
Resultaat vóór belastingen		113,4	485,4	-170,3	84,6	54,1	4,2	-365,8	205,6
Winstbelastingen	8	-40,8	-131,8	28,8	-18,8	-18,5	-5,8	150,6	-36,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		72,6	353,6	-141,5	65,8	35,6	-1,6	-215,2	169,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		72,6	353,6	-141,5	65,8	35,6	-1,6	-215,2	169,3
Toerekenbaar aan:		D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	TVH ^(*)	PHE	Corp. & niet toegewezen		Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)		73,1	177,9	-141,4	26,3	32,3	-1,6		166,6
Minderheidsbelangen		-0,5	-	-0,1	-	3,3	-		2,7
RESULTAAT VAN DE PERIODE		72,6	177,9	-141,5	26,3	35,6	-1,6		169,3

(*) Belron aan 50,30% en TVH aan 40% – zie toelichting 10.

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

€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 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
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
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
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% 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 – 50,30% in 2024 en 50,07% in 2023; 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 kosten van verkopen en overige administratieve kosten in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 voornamelijk toe te schrijven aan de segmenten D'leteren Automotive en

PHE, en weerspiegelt ze de stijging van de opbrengsten in beide segmenten (zie toelichting 5).

In de huidige periode is een waardeverminderingverlies van €131,4m na belastingen opgenomen in het segment Moleskine na het waardeverminderingsonderzoek dat de Groep heeft uitgevoerd voor de KGE Moleskine. In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening omvat de post 'overige bedrijfskosten' -€48,8m aan waardeverminderingen op goodwill en -€114,6m aan waardeverminderingen op merken met onbeperkte gebruiksduur, en omvat de post 'winstbelastingen' €32,0m aan verwante uitgestelde belastinginkomsten. Zie toelichting 9 voor meer informatie over het waardeverminderingsonderzoek.

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening vloeit de stijging van de financiële inkomsten voornamelijk voort uit het segment Corporate & Niet-toegewezen dankzij een hoger rendement en een positieve reële-waardeaanpassing op geldmiddelen en kasequivalenten in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023

(hoger bedrag aan geldmiddelen en kasequivalenten op de balans in combinatie met hogere rentevoeten).

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening is de stijging van de financieringskosten in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 voornamelijk toe te wijzen aan het bijkomende waardeverminderverslies van -€15,1m opgenomen in het segment Corporate & Niet-toegewezen op de uitstaande belegging van de Groep in het door Credit Suisse/UBS beheerde Supply Chain Fund. In juni 2024 heeft UBS een persbericht uitgegeven waarin alle beleggers werden geïnformeerd over een aanbod om hun participaties in het door Credit Suisse/UBS beheerde Supply Chain Finance Fund te verkopen. Krachtens het aanbod ontvangen de beleggers, per aandeel, 90% van de waarde van de laatst vastgestelde intrinsieke waarde van het fonds op 25 februari 2021, verminderd met eventuele betalingen die ze sinds 25 februari 2021 hebben ontvangen. De Groep besliste het aanbod te aanvaarden en recupereerde €79,7m op zijn uitstaande belegging in augustus 2024.

In 2024, in het segment Belron, bevat de post 'Bedrijfsresultaat', naast andere bedragen, -€17,9m aan personeelskosten (waarvan -€15,3m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,6m aan bijbehorende loonbelastingen), voornamelijk in verband met de Restricted Share Units ('RSUs') die de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 toekende aan werknemers (-€18,6m in de voorgaande periode, waarvan -€16,0m met betrekking tot de op aandelen gebaseerde betaling en -€2,6m aan bijbehorende loonbelastingen). De post omvat ook -€42,4m kosten in verband met het transformatieprogramma op groepsniveau (-€66,3m in de voorgaande periode).

In 2024, in het segment Belron, is de stijging van de financieringskosten voornamelijk toe te schrijven aan bijkomende interesten die voortvloeien uit de nieuwe financiering die in april 2023 werd uitgegeven.

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 (ten bedrage van respectievelijk -€22,3m en -€15,3m). De stijging van het bedrijfsresultaat in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 valt deels te verklaren door de cyberaanval die plaatsvond in maart 2023 en leidde tot een onderbreking van de activiteiten in de eerste helft van 2023.

In 2024 is de stijging van de netto financieringskosten in het segment TVH in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 voornamelijk toe te schrijven aan netto niet-gerealiseerde en gerealiseerde wisselkoerswinsten ten bedrage van €4,9m, in tegenstelling tot een verlies van -€2,6m tijdens de vergelijkende periode. Voor de periode eindigend op 30 juni 2023 bevatte deze post ook -€6,2m aan waardeverminderingen op financiële activa van TVH Rusland (geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op 30 juni 2023 en 30 juni 2024 en volledig afgewaardeerd), aangezien het management van TVH onzeker was of de boekwaarde van de resterende activa in Rusland zou kunnen worden gerecupereerd.

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten

€m	Toelichting	30 juni 2024							
		D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	9/13	63,9	795,7	-	796,2	470,4	3,1	-1.591,9	537,4
Immateriële vaste activa		33,3	486,0	294,1	1.007,2	791,1	-	-1.493,2	1.118,5
Materiële vaste activa		181,1	1.072,9	16,6	534,7	320,8	229,0	-1.607,6	747,5
Vastgoedbeleggingen		-	-	-	-	-	39,5	-	39,5
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	123,7	1,8	-	-	7,5	-	1.085,2	1.218,2
Financiële investeringen		-	10,6	-	-	0,6	-	-10,6	0,6
Derivaten		-	84,5	-	1,6	-	-	-86,1	-
Personeelsbeloningen		-	100,4	-	-	-	-	-100,4	-
Uitgestelde belastingvorderingen		26,9	68,5	-	26,6	7,9	16,1	-95,1	50,9
Overige vorderingen		5,9	31,4	1,5	8,9	28,5	5,0	-40,3	40,9
Vaste activa		434,8	2.651,8	312,2	2.375,2	1.626,8	292,7	-3.940,0	3.753,5
Voorraden		745,9	420,3	24,5	466,7	564,3	-	-887,0	1.334,7
Financiële investeringen		-	-	-	0,2	-	79,7	-0,2	79,7
Derivaten		-	18,3	-	-	15,4	-	-18,3	15,4
Actuele belastingvorderingen		3,3	7,9	1,1	9,1	8,7	73,6	-17,0	86,7
Handelsvorderingen en overige vorderingen		464,6	438,5	29,9	372,8	470,6	4,7	-811,3	969,8
Geldmiddelen en kasequivalenten		162,8	532,4	7,6	106,1	186,1	745,0	-638,5	1.101,5
Vlottende activa		1.376,6	1.417,4	63,1	954,9	1.245,1	903,0	-2.372,3	3.587,8
TOTAAL ACTIVA		1.811,4	4.069,2	375,3	3.330,1	2.871,9	1.195,7	-6.312,3	7.341,3

€m	Toelichting	30 juni 2024							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Eigen vermogen		-	-	-	-	-	3.447,2	-	3.447,2
Personeelsbeloningen		75,2	11,3	2,1	17,5	29,5	0,4	-28,8	107,2
Voorzieningen		12,4	82,2	-	0,9	1,9	0,7	-83,1	15,0
Leningen & ontleningen		125,9	4.849,4	9,2	787,7	1.114,0	39,7	-5.637,1	1.288,8
Intragroep financiering		-	-	272,3	-	-	-272,3	-	-
Derivaten		-	3,4	-	-	-	-	-3,4	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen		8,8	-	-	-	195,0	-	-	203,8
Overige schulden		-	4,1	0,1	10,1	9,2	-	-14,2	9,3
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,5	38,0	76,3	255,8	147,4	21,6	-293,8	246,8
Langlopende verplichtingen		223,8	4.988,4	360,0	1.072,0	1.497,0	-209,9	-6.060,4	1.870,9
Voorzieningen		-	35,7	0,6	2,2	4,5	5,2	-37,9	10,3
Leningen & ontleningen		124,5	216,7	5,3	150,9	165,9	2,0	-367,6	297,7
Intragroep financiering		-	-	0,1	-	-	-0,1	-	-
Derivaten		-	2,6	-	-	-	-	-2,6	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen		-	-	-	-	105,8	-	-	105,8
Kortlopende belastingverplichtingen		35,8	172,8	1,4	15,0	2,5	78,1	-187,8	117,8
Handelsschulden en overige te betalen posten		862,8	862,7	25,2	209,7	588,4	15,2	-1.072,4	1.491,6
Kortlopende verplichtingen		1.023,1	1.290,5	32,6	377,8	867,1	100,4	-1.668,3	2.023,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1.246,9	6.278,9	392,6	1.449,8	2.364,1	3.337,7	-7.728,7	7.341,3

€m	31 december 2023							
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	62,8	762,3	48,8	788,6	471,1	3,1	-1.550,9	585,8
Immateriële vaste activa	35,9	488,9	409,1	1.021,2	797,5	-	-1.510,1	1.242,5
Materiële vaste activa	155,7	983,3	14,0	516,5	304,4	216,2	-1.499,8	690,3
Vastgoedbeleggingen	-	-	-	-	-	40,1	-	40,1
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	124,8	2,3	-	-	7,5	-	915,5	1.050,1
Financiële investeringen	-	9,0	-	-	1,0	94,8	-9,0	95,8
Derivaten	-	84,6	-	1,4	-	-	-86,0	-
Personeelsbeloningen	-	99,8	-	-	-	-	-99,8	-
Uitgestelde belastingvorderingen	24,1	72,2	-	25,0	15,7	16,2	-97,2	56,0
Overige vorderingen	6,1	31,3	1,2	10,0	26,9	5,7	-41,3	39,9
Vaste activa	409,4	2.533,7	473,1	2.362,7	1.624,1	376,1	-3.978,6	3.800,5
Vorraden	872,2	419,2	26,9	475,3	535,2	-	-894,5	1.434,3
Financiële investeringen	-	-	-	0,2	-	238,3	-0,2	238,3
Derivaten	-	14,5	-	-	3,8	-	-14,5	3,8
Actuele belastingvorderingen	3,2	10,2	1,1	7,3	6,8	73,1	-17,5	84,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	356,9	337,2	33,1	332,0	493,3	5,9	-669,2	889,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	16,8	233,0	15,6	107,7	103,9	621,6	-340,7	757,9
Vlottende activa	1.249,1	1.014,1	76,7	922,5	1.143,0	938,9	-1.936,6	3.407,7
TOTAAL ACTIVA	1.658,5	3.547,8	549,8	3.285,2	2.767,1	1.315,0	-5.915,2	7.208,2

€m	31 december 2023							
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Eigen vermogen	-	-	-	-	-	3.472,9	-	3.472,9
Personeelsbeloningen	46,7	39,9	2,2	11,5	29,6	0,4	-51,4	78,9
Voorzieningen	9,8	75,4	-	0,7	2,1	0,8	-76,1	12,7
Leningen & ontleningen	106,9	4.694,8	7,9	736,4	1.120,2	39,8	-5.431,2	1.274,8
Intragroep financiering	-	-	272,4	-	-	-272,4	-	-
Derivaten	-	26,6	-	-	-	-	-26,6	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	8,8	-	-	-	175,3	-	-	184,1
Overige schulden	0,4	5,3	-	0,1	10,7	-	-5,4	11,1
Uitgestelde belastingverplichtingen	1,0	49,7	108,1	259,7	145,9	20,7	-309,4	275,7
Langlopende verplichtingen	173,6	4.891,7	390,6	1.008,4	1.483,8	-210,7	-5.900,1	1.837,3
Voorzieningen	-	31,9	1,1	2,3	5,6	5,2	-34,2	11,9
Leningen & ontleningen	164,5	215,4	4,6	173,6	179,3	3,2	-389,0	351,6
Derivaten	-	5,0	-	-	-	-	-5,0	-
Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen	-	-	-	-	116,4	-	-	116,4
Kortlopende belastingverplichtingen	18,7	166,4	0,6	12,8	-0,9	76,1	-179,2	94,5
Handelsschulden en overige te betalen posten	767,6	735,3	28,8	202,2	512,6	14,6	-937,5	1.323,6
Kortlopende verplichtingen	950,8	1.154,0	35,1	390,9	813,0	99,1	-1.544,9	1.898,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.124,4	6.045,7	425,7	1.399,3	2.296,8	3.361,3	-7.445,0	7.208,2

In beide periodes omvatten de posten 'leningen tussen segmenten' de bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname). De positie is ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2023, aangezien de opgelopen rente voor de periode is betaald.

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'.

In de geconsolideerde balans is de daling van de goodwill en overige immateriële vaste activa in vergelijking met 31 december 2023 voornamelijk toe te wijzen aan de opgenomen waardeverminderingverliezen op goodwill (-€48,8m) en merken met onbeperkte gebruiksduur (-€114,6m) in het segment Moleskine (zie toelichting 9 voor meer informatie).

In de geconsolideerde balans vloeit de stijging van de post 'Materiële vaste activa' in vergelijking met 31 december 2023 voornamelijk voort uit het segment D'leteren Automotive (bijkomende kapitaaluitgaven en de opname van 'right-of-use' activa), het segment PHE (kapitaaluitgaven en toevoegingen via bedrijfscombinaties) en het segment Corporate & Niet-toegewezen (ontwikkeling van vastgoedprojecten voor de Groep).

In de geconsolideerde balans bevatten de posten 'Financiële beleggingen' de belegging van de Groep in het Supply Chain Finance Fund beheerd door Credit Suisse/UBS (€94,8m op 31 december 2023 en €79,7m op 30 juni 2024 na een bijkomend waardeverminderingverlies van -€15,1m in 2024). Het uitstaande bedrag van €79,7m werd gerecupereerd in augustus 2024 (zie toelichting 4.1 Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening voor meer informatie). Op 31 december 2023 omvatten deze posten ook beleggingen in een portefeuille van handelbare effecten in het segment Corporate en Niet-toegewezen (voornamelijk bedrijfsobligaties in Europa). Deze beleggingen werden geboekt tegen afgeschreven kostprijs en werden verkocht tijdens de periode, wat leidde tot een instroom van €236,6m in de post 'Opbrengsten van de verkoop van / (belegging in) financiële activa' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

In de geconsolideerde balans vloeit de daling van de Voorraden ten opzichte van 31 december 2023 (-€99,6m) voornamelijk voort uit het segment D'leteren Automotive.

De stijgingen van de Handelsvorderingen en overige vorderingen en Handelsschulden en overige te betalen posten tegenover 31 december 2023 (respectievelijk +€80,6m en +€167,8m) vloeien voornamelijk voort uit de segmenten D'leteren Automotive en PHE.

Deze bewegingen resulteerden in een kasinstroom uit de wijziging in het netto werkkapitaal ten bedrage van €195,9m in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024.

Op 30 juni 2024 is de stijging van de post 'Personeelsbeloningen' voornamelijk toe te wijzen aan de in cash afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betaling opgenomen in het kader van het Long-Term Incentive Plan (LTIP) dat in april 2021 werd ingevoerd in het segment D'leteren Automotive (-€29,0m). Deze niet-geldelijke uitgave is opgenomen in de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

In de geconsolideerde balans is de stijging van de langlopende leningen en ontleningen in vergelijking met 31 december 2023 voornamelijk toe te wijzen aan de bijkomende leaseverplichtingen opgenomen in het segment D'leteren Automotive.

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 stijging van de leningen en ontleningen in vergelijking met 31 december 2023 is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de leaseverplichtingen met €78,4m en een ongunstige wisselkoersimpact op de externe schuld ten bedrage van €99,8m.

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 (€105,8m op 30 juni 2024 en €116,4m op 31 december 2023, een daling voornamelijk als resultaat van een contante betaling in H1 2024) 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 €195,0m op 30 juni 2024, een stijging met €19,7m ten opzichte van 31 december 2023, waarvan €14,1m 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 2023 voor meer informatie over dit Management Reward Plan. Met uitzondering van de gratis aandelen toegekend aan het management van PHE, wordt de wijziging in de boekwaarde van de verplichting in verband met deze verkoopopties rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen voor een bedrag van €5,6m voor de periode eindigend op 30 juni 2024.

In de geconsolideerde balans is de daling van de uitgestelde belastingverplichtingen in vergelijking met 31 december 2023 voornamelijk toe te wijzen aan de opgenomen uitgestelde belastinginkomsten na de waardeverminderingen op merken met onbeperkte gebruiksduur in het segment Moleskine (zie toelichting 9 voor meer informatie).

In de geconsolideerde balans houdt de stijging van de actuele belastingverplichtingen ten opzichte van 31 december 2023 voornamelijk verband met de bijkomende actuele belastingverplichting in het segment D'leteren Automotive.

In het verkorte kasstroomoverzicht omvatten de posten 'Opbrengsten uit leningen en ontleningen' en 'Terugbetaling van leningen en ontleningen' de herfinanciering die in januari 2024 plaatsvond in het segment PHE (zie toelichting 34 van het Geïntegreerd verslag 2023).

Toelichting 5: Opbrengsten

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 en 30 juni 2024 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

€m	2024	2023
D'Ieteren Automotive		
Nieuwe voertuigen	2.353,9	2.233,6
Tweedehandse voertuigen	201,9	219,9
Onderdelen en accessoires	185,1	159,4
After-sales activiteiten	42,5	35,9
Overige opbrengsten	79,6	82,7
<i>Subtotaal D'Ieteren Automotive</i>	2.863,0	2.731,5
Moleskine		
Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA)	24,8	25,5
Amerika	22,8	26,3
Azië-Pacific (APAC)	5,3	5,7
<i>Subtotaal Moleskine</i>	52,9	57,5
PHE		
Frankrijk	900,5	846,2
Internationaal	486,6	450,2
<i>Subtotaal PHE</i>	1.387,1	1.296,4
Totale opbrengsten	4.303,0	4.085,4

In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening is de stijging van de opbrengsten in 2024 in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023 voornamelijk toe te schrijven aan de segmenten PHE en D'Ieteren 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 winstaanden (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 53.004.363 (53.024.684 in de vergelijkende periode eindigend op 30 juni 2023), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 53.305.577 (53.427.285 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 hebben houders van verworven ('vested') opties het recht om tijdens de uitoefenperiode aandelen te kopen tegen de uitoefenprijs van het desbetreffende plan.

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

	Aantal (in eenheden)	
	30 juni 2024	30 juni 2023
Uitstaande opties bij het begin van de periode	749.389	766.348
Toegekend in de periode	-	168.500
Uitgeoefend in de periode	-143.592	-192.658
Uitstaande opties op het einde van de periode	605.797	742.190
<i>waarvan: uitoefenbaar op het einde van de periode</i>	68.964	52.190

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

Gedurende de periode werd een niet-geldelijke kost van €2,5m (die de van 2021 tot 2023 toegekende opties dekt) 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 46.337 opties in 2023, wat neerkomt op 357.280 toegekende opties op het einde van juni 2024 (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 toekenning, waarvan de laatste periode eindigt op 21 maart 2027 voor de opties toegekend in 2021 en 2022 en op 15 mei 2028 voor de opties toegekend in 2023. Alle toegekende opties staan dus uit per 30 juni 2024 met een gewogen gemiddelde resterende contractuele levensduur van 2,9 jaar.

De reële waarde van de toegekende opties werd op 30 juni 2024 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. Op 30 juni 2024 werd een niet-geldelijke kost van -€29,0m (2023: -€7,3m) 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 in 2022 werd een Management Reward Plan (MRP) ingevoerd, waarbij de Groep gratis aandelen heeft toegekend aan managers van PHE op sleutelposities. In 2022 kende de Groep gratis 'ratchet' aandelen van de moedermaatschappij van PHE (Lake SAS) 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). Bovendien werden in maart en november 2023 en in maart 2024 gratis gewone aandelen, gratis preferente aandelen en gratis 'ratchet' aandelen toegekend aan managers van PHE op sleutelposities, 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 2024 boekte de Groep een niet-geldelijke uitgave voor op aandelen gebaseerde betalingen van -€14,1m (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 2024 vastgesteld door een derde op basis van een binomiale benadering.

Toelichting 8: Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep bedraagt 17,7% voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024 en 18,0% voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023.

Exclusief het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode is het effectieve belastingpercentage hoger dan vorig semester als gevolg van de waardeverminderingverliezen opgenomen voor de KGE Moleskine en voor de belegging van de Groep in het door Credit Suisse/UBS beheerde Supply Chain Fund, en de Long-Term Incentive Plans (LTIP) en op aandelen gebaseerde betalingen in de segmenten PHE en D'leteren Automotive, die allemaal 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 de boekwaarde van zijn investering in Moleskine herzien, na minder goede resultaten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024 ten opzichte van de begroting. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde heeft de Vennootschap de contante waarde berekend van de verwachte kasstromen, waarop een voorzichtigheidsprincipe is toegepast, op basis van het laatste financiële vijfjarenplan van Moleskine (voor de periode 2024 tot 2028), met extrapolatie daarna (terminaal groeipercentage van 1,5%). De toegepaste disconteringsvoet van 9,5% (10,1% in 2023) is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kapitaalkost van het segment Moleskine (rekening houdend met passende aanpassingen op basis van de relevante risico's die gepaard gaan met de activiteiten en met het onderliggende land - 'premie voor landenrisico').

Er is een waardeverminderingverlies van -€131,4m na belastingen opgenomen en toegewezen aan de volgende balansposten: -€48,8m op goodwill (nu volledig afgewaardeerd), -€114,6m op merken met onbeperkte gebruiksduur en €32,0m op uitgestelde belastingverplichtingen op merken met onbeperkte gebruiksduur.

Een individuele daling van het groeipercentage op lange termijn met 0,5% of een stijging van de disconteringsvoet met 1% zou resulteren in een bijkomende waardevermindering na belastingen van respectievelijk -€12,0m of -€30,1m, volledig toegewezen aan merken met een onbeperkte gebruiksduur en de gerelateerde impact op de uitgestelde belastingen.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft geen indicatie van een mogelijke waardevermindering geïdentificeerd op de KGE 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 2024.

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

Op 30 juni 2024 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 2024					31 december 2023				
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep
Aandeel in joint ventures	123,7	-137,1	1.224,1	7,5	1.218,2	124,8	-308,6	1.226,4	7,5	1.050,1
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	123,7	-137,1	1.224,1	7,5	1.218,2	124,8	-308,6	1.226,4	7,5	1.050,1

€m	30 juni 2024					30 juni 2023				
	D'Ieteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep	D'Ieteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groep
Aandeel in het resultaat van joint ventures	-1,1	177,9	26,3	-	203,1	1,2	162,4	8,5	0,1	172,2
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1,1	177,9	26,3	-	203,1	1,2	162,4	8,5	0,1	172,2

Belron

In 2023 en in 2024 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 2024. 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'Ieteren Group en andere aandeelhouders bijkomende aandelen van Belron gekocht van de Employee Benefits Trust. De aandeelhoudersstructuur van Belron ziet er nu als volgt uit: 50,30% D'Ieteren 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 stemde 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 2024 bedraagt het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron 50,30%, wat overeenstemt met het percentage gewone aandelen dat de Groep bezit op 30 juni 2024.

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 2023 (50,07%) en 2024 (50,30%) 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 2024 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 2024 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' €3,6m herwaarderingen van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen, €4,2m wijzigingen in de reserve van de kasstroomafdekkingen (renteswaps en cross-currency renteswaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en -€20,5m 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 2023 en 30 juni 2024. Het aandeel van de Groep in het nettoresultaat wordt berekend op basis van het percentage gewone aandelen dat de Groep bezat (50,30%) in 2024 en het gewogen gemiddelde percentage van de gewone aandelen van de Groep (50,07%) in 2023.

€m - Belron	30 juni 2024	30 juni 2023
Omzet (100%)	3.280,0	3.074,3
Resultaat vóór belastingen (100%)	485,4	488,2
Resultaat van de periode (100%)	353,6	324,3
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	-25,4	18,0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	328,2	342,3
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	165,1	171,4
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	177,9	162,4
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	-12,8	9,0

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van BGSA van 31 december 2023 tot 30 juni 2024 wordt hierna voorgesteld. Het aandeel van de Groep in de nettoactiva van BGSA op 30 juni 2024 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 2023	-308,6
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	165,1
Overige bewegingen (aandeel van de Groep)	6,4
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2024	-137,1

In de periode kocht BGSA eigen aandelen van vroegere MRP-deelnemers voor een bedrag van €52,7m (2023: €30,4m). 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 2024 (deze aandelen zullen in de toekomst teruggekocht worden door bestaande en nieuwe deelnemers van het MRP). Er werden tijdens de periode geen eigen aandelen verkocht. Er is dus geen winst of verlies uit verkoop en geen impact op de boekwaarde van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming.

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 €6,3m (2023: €7,2m). 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 2024.

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 was ook een aandeelhouderslening van €40m aangegaan tussen het segment Corporate & Niet-toegewezen en TVH (volledig terugbetaald in december 2023).

In de tweede helft van 2022 heeft de Groep, in overeenstemming met IAS 28, de toewijzing van de aankoopprijs van TVH afgerond. Het merk TVH is gewaardeerd op €341,0m. Het merk heeft een onbeperkte gebruiksduur en wordt daarom niet afgeschreven aangezien de Groep van mening is dat er geen limiet geldt voor de periode gedurende dewelke het merk naar verwachting een instroom van kasmiddelen zal genereren. Klantencontracten zijn gewaardeerd op €490,0m. Deze klantencontracten worden lineair afgeschreven over hun geschatte economische levensduur van 11 jaar. Andere immateriële activa werden gewaardeerd op €261,8m en bestaan uit de door TVH gebruikte technologie. De waarde van de technologie wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur van 9 jaar.

Het aandeel van de Groep in de winst van TVH voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024 bedraagt €26,3m, wat een stijging betekent van €17,8m in vergelijking met de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2023. Dit verschil wordt voornamelijk verklaard door de cyberaanval die in maart 2023 plaatsvond en leidde tot een onderbreking van de activiteiten in de eerste helft van 2023.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' voornamelijk €0,5m herwaarderings van activa/passiva uit hoofde van personeelsbeloningen.

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

In de tabel hierna 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 30 juni 2024.

€m - TVH	30 juni 2024	30 juni 2023
Omzet (100%)	848,0	794,0
Resultaat vóór belastingen (100%)	84,6	32,8
Resultaat van de periode (100%)	65,8	21,3
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	1,5	-7,0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	67,3	14,3
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	26,9	5,7
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	26,3	8,5
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	0,6	-2,8

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de nettoactiva van TVH van 31 december 2023 tot 30 juni 2024 wordt hierna voorgesteld:

€m - TVH	
Groepsaandeel in de nettoactiva per 31 december 2023	1.226,4
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	26,9
Aandeel van de Groep in dividenden	-29,2
Overige bewegingen (aandeel van de Groep)	-
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2024	1.224,1

Halverwege het jaar 2024 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'leteren Automotive

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

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 2024	31 december 2023
Vaste activa	1.955,2	1.995,2
Courante activa (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	1.554,7	1.367,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	144,8	163,9
Langlopende verplichtingen (exclusief financiële verplichtingen)	-5,5	-5,5
Vaste financiële verplichtingen	-1.312,4	-1.618,4
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-211,8	-192,6
Kortlopende financiële verplichtingen	-1.915,0	-1.502,0
Nettoactiva	210,0	208,4
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	105,0	104,2

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	30 juni 2024	30 juni 2023
Opbrengsten	317,0	270,5
Resultaat vóór belastingen	2,3	8,9
Resultaat van de periode	1,5	6,5
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Winst (of verlies) en totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1,5	6,5
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	0,7	3,2

De drie andere volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen in het segment D'leteren Automotive zijn Skipr, Lizy (inclusief Lizy Group en Lizy France) en MyMove.

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 2024 bedraagt €11,7m en het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van Skipr voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024 bedraagt -€0,5m.

Het aandeel van de Groep in de nettoactiva van Lizy en MyMove per 30 juni 2024 bedraagt respectievelijk €7,3m en -€0,3m en het aandeel van de Groep in hun winst of verlies voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024 bedraagt respectievelijk -€1,0m en -€0,3m.

Toelichting 11: Kapitaal en reserves

De Gewone Algemene Vergadering van 30 mei 2024 heeft besloten tot de uitbetaling van een bruto gewoon dividend van 3,75€ per aandeel voor het jaar 2023. De betaling van het dividend heeft plaatsgevonden in juni 2024. Het totale betaalde dividend bedraagt €200,8m.

Eigen aandelen (632.049 op het einde van de periode; 777.223 op 31 december 2023; met een overeenkomstige netto wijziging van €6,6m 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 2023) te dekken.

De aandeelhouders met zeggenschap worden opgesomd in toelichting 22 van de geconsolideerde jaarrekening 2023.

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 2023 en juni 2024 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 beleggingen' per 31 december 2023, geclassificeerd in niveau 1 (en niveau 2 voor de belegging in het Supply Chain Finance Fund beheerd door Credit Suisse/UBS), de voorwaardelijke vergoedingen en de verkoopopties (en de daaraan verbonden call-opties) toegestaan aan minderheidsbelangen, geclassificeerd in niveau 3, en de geldmarktfondsen opgenomen in de post 'geldmiddelen en kasequivalenten', geclassificeerd in niveau 1.

Gepubliceerde reële waarde

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

Toelichting 13 – Bedrijfscombinaties

Tijdens de periode verwierf het segment D'leteren Automotive 100% van De Fietsgarage in mei 2024 en 100% van Carrosserie Desmet in juni 2024.

Tijdens de periode verwierf het segment PHE in maart 2024 60% van de belangen in Autofix, een in België gevestigde multimerkendistributeur van mechanische onderdelen, lakken en materiaal voor garages, en voltooide het segment PHE de toewijzing van de aankoopprijs van AD Masanés en Recambios Egido, overgenomen in december 2023.

De door de Groep verworven activa en overgenomen verplichtingen naar aanleiding van de hierboven beschreven bedrijfscombinaties en de voltooiing van de toewijzing van de aankoopprijs worden niet als materieel beschouwd en worden dan ook niet afzonderlijk bekendgemaakt.

Toelichting 14: Gebeurtenissen na balansdatum

Behalve verdere communicatie gepubliceerd door de Groep op 9 september 2024 om 18.00 uur vonden er buiten de gebruikelijke gang van zaken 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

Verslag van de commissaris aan het bestuursorgaan van D'Ieteren Group NV omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van D'Ieteren Group NV per 30 juni 2024, 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 geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ("de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten 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 ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 9 september 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Axel Jorion
Bedrijfsrevisor