

HALFJAARRESULTATEN 2018

In het verleden omvatte het operationele segment D'Ieteren Auto de autodistributie-activiteiten evenals de corporate- en vastgoedactiviteiten van de Groep. Vanaf de publicatie van de halfjaarresultaten 2018 omvatten de resultaten van het segment D'Ieteren Auto enkel de autodistributie-activiteiten; de resultaten van de corporate- en vastgoedactiviteiten worden samen voorgesteld in het nieuwe afzonderlijke operationele segment "Overige". De gesegmenteerde winst-en-verliesrekening voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2017 werd overeenkomstig aangepast om deze nieuwe voorstelling te weerspiegelen.

De transactie waarbij CD&R een aandeel van 40% in Belron verwierf, werd op 7 februari 2018 voltooid. Vanaf die datum worden de resultaten van Belron opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, als gevolg van het verlies van exclusieve zeggenschap. In overeenstemming met de vereisten van IFRS 5, "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten", worden de resultaten van Belron tussen 1 januari 2018 en 7 februari 2018 en in H1 2017 voorgesteld onder beëindigde bedrijfsactiviteiten (aandeel van 94,85%).

Het gemiddelde belang van D'Ieteren in Belron bedroeg in H1 2018 64,68%. Het belang van D'Ieteren bedroeg 94,85% van 1 januari tot 7 februari en daalde tot 54,85% na de transactie met CD&R op 7 februari. Op 15 juni implementeerde Belron een op eigen vermogensinstrumenten gebaseerd Managementbeloningsplan dat leidde tot een verdere daling van het belang van D'Ieteren tot 54,11% vanaf die datum.

H1 2018 was een zeer positief semester voor D'Ieteren. De drie activiteiten kenden een sterke groei van de verkopen en de voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep D'Ieteren – het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ – van 154,9 miljoen EUR steeg met 17,8% uitgaande van een belang van 64,68% in Belron in H1 2017.

- De sterke evolutie van de verkopen van **D'Ieteren Auto**² (+9,4%) werd ondersteund door een positief modelmixeffect en een stijgend aandeel op een groeiende markt. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, steeg met 31,1% en weerspiegelt de sterke groei van de verkopen en de operationele hefboom.
- De activiteiten van **Belron** kenden een sterke organische groei van de verkopen⁶ (+11,2%), zowel binnen als buiten Europa. Op vergelijkbare basis⁷ steeg het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ met 17,9%. De stijging met 5,7% van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, weerspiegelt de betere bedrijfsresultaten in de meeste landen, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere financiële kosten als gevolg van de herfinanciering van Belron in het vierde kwartaal van 2017.
- De verkopen van **Moleskine** stegen met 18,7% bij constante wisselkoersen. Deze organische groei⁶ werd vooral ondersteund door sterke verkopen in EMEA en Amerika, het B2B-segment en de categorieën Bags en Moleskine+. De EBITDA⁵ verbeterde en weerspiegelt een rendabele groei. Na rekening te hebben gehouden met 1,5 miljoen EUR kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn, kosten met betrekking tot de wijziging van het businessmodel in Japan en strategische ontwikkelingsinitiatieven, bedroeg het bedrijfsresultaat 5,2 miljoen EUR (6,1 miljoen EUR in H1 2017). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 0,4 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017).
- Het segment **Overige** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van -3,6 miljoen EUR in H1 2018, in vergelijking met -2,2 miljoen EUR in H1 2017.

D'Ieteren heeft eerder meegedeeld in het boekjaar 2018 te streven naar een stijging van zijn *aangepast* geconsolideerd resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, met 5 tot 10%. Gezien de bemoedigende resultaten in H1 2018 verwacht D'Ieteren nu een groei met 10-15%. Bij deze verwachting wordt uitgegaan van een gemiddelde USD/EUR-koers van 1,18 en een aanpassing van het gewogen gemiddelde aandeel in Belron in het boekjaar 2017, aangezien het gewogen gemiddelde aandeel in Belron voor het boekjaar 2018 op 57,78% wordt geraamd.

SAMENVATTING GROEP

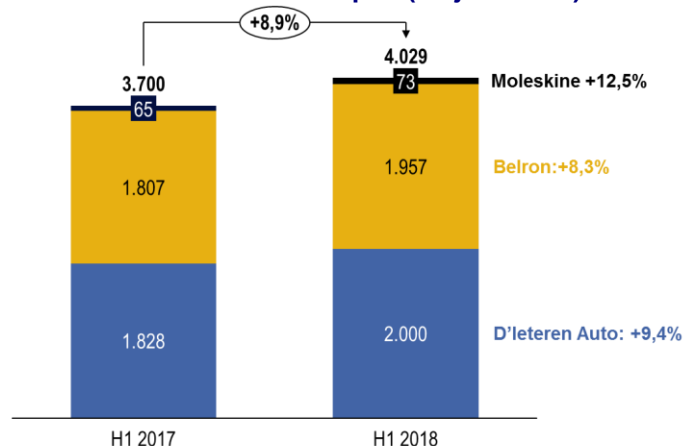
A. VERKOPEN

De geconsolideerde verkopen volgens IFRS bedroegen **2.072,2 miljoen EUR (+9,5%)**. Dit cijfer is exclusief Belron. De gecombineerde verkopen (inclusief 100% Belron) bedroegen **4.029,4 miljoen EUR (+8,9%)** in vergelijking met H1 2017).

De gecombineerde verkopen worden als volgt opgesplitst:

- **D'Ieteren Auto:** 1.999,5 miljoen EUR, **+9,4%** op één jaar, dankzij een groter marktaandeel op een groeiende markt en een positief modelmixeffect. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ steeg het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 2,6% op één jaar en steeg het marktaandeel van D'Ieteren Auto² tot 21,95% (+91 bp). Het totaal aantal door D'Ieteren Auto geleverde voertuigen, bedrijfsvoertuigen inbegrepen, steeg in H1 2018 met 1,7% tot 73.178 eenheden.
- **Belron:** 1.957,2 miljoen EUR, **+8,3%**, bestaande uit 11,2% organische groei⁶ en 2,2% groei uit overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatieve impact van 5,1% uit wisselkoersschommelingen. De verkoopdynamiek was sterk, zowel binnen als buiten Europa.
- **Moleskine:** 72,7 miljoen EUR, **+12,5%** of +18,7% bij constante wisselkoersen. Deze organische groei⁶ werd voornamelijk ondersteund door een sterke evolutie in EMEA en Amerika, het B2B segment, en de niet-papiercategorieën, waaronder Bags en Moleskine+.

Gecombineerde verkopen (miljoen EUR)

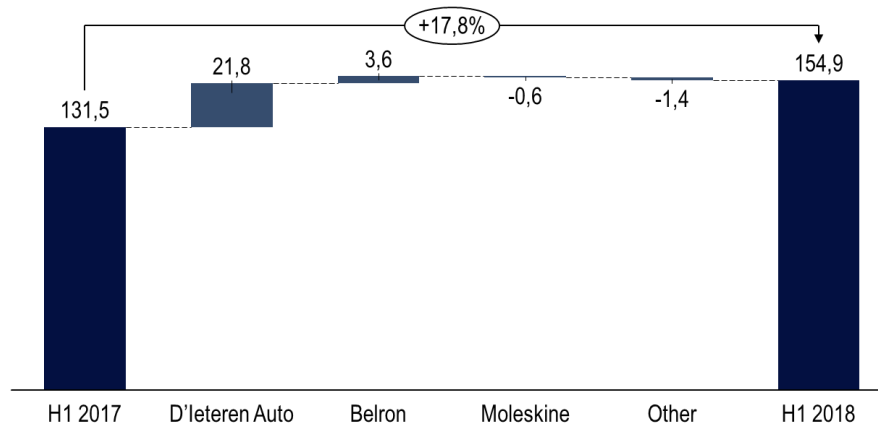


B. RESULTATEN

- Het **geconsolideerde resultaat vóór belastingen (volgens IFRS)** bedroeg 96,8 miljoen EUR (62,7 miljoen EUR in H1 2017) (zie pagina 21 van deze persmededeling voor verdere details).

- Onze voornaamste prestatie-indicator – het **aangepaste geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel**¹ – bedroeg 154,9 miljoen EUR, een stijging met 17,8% op vergelijkbare basis (belang van 64,68% in Belron). Het resultaat kan als volgt opgesplitst worden:
 - **D'Ieteren Auto**²: 91,8 miljoen EUR, +31,1% op één jaar, dankzij het gecombineerde effect van een sterke stijging van de verkopen, een positief modelmixeffect en de operationele hefboom.
 - **Belron**: 66,3 miljoen EUR, een stijging met 5,7% op één jaar, door een sterke stijging van de *aangepaste* bedrijfswinst¹, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere netto financiële kosten als gevolg van de herfinanciering van Belron in het vierde kwartaal van 2017.
 - **Moleskine**: Na rekening te hebben gehouden met 1,5 miljoen EUR kosten met betrekking tot de driemaandelijke voorziening voor het incentive-programma op lange termijn, kosten met betrekking tot de wijziging van het businessmodel in Japan en strategische ontwikkelingsinitiatieven, bedroeg het bedrijfsresultaat 5,2 miljoen EUR in H1 2018 (6,1 miljoen EUR in H1 2017). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ bedroeg 0,4 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017).
 - **Overige** (dat corporate- en vastgoedactiviteiten omvat): -3,6 miljoen EUR, in vergelijking met -2,2 miljoen EUR in H1 2017.

**Bijdrage aan de stijging van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹
(miljoen EUR)**



- Het **aandeel van de groep in het netto resultaat van de periode** bedraagt 1,082.4 miljoen EUR (77,0 miljoen EUR in H1 2017). De cijfers van H1 2018 omvatten de consolidatiewinst als gevolg van het verlies van zeggenschap bij de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R. De *aangepaste* netto winst, groepsaandeel¹, bedraagt 121,9 miljoen EUR, een daling met 6,4% op één jaar. Deze daling is toe te schrijven aan hogere netto belastinglasten bij D'Ieteren Auto en Belron en het kleinere belang in Belron.

D'IETEREN AUTO

- Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ steeg de Belgische markt met 2,6% op één jaar en bedroeg het aandeel van D'Ieteren Auto 21,95% in H1 2018 (21,04% in H1 2017).
- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 10,0% tot 1.781,7 miljoen EUR dankzij een groter marktaandeel op een groeiende markt en een positief modelmixeffect. De totale verkopen stegen met 9,4% tot 1.999,5 miljoen EUR.
- Het bedrijfsresultaat van D'Ieteren Auto² bedroeg 83,7 miljoen EUR (64,6 miljoen EUR in H1 2017):
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} steeg met 29,4% tot 88,1 miljoen EUR. Deze sterke prestatie weerspiegelt voornamelijk grotere volumes, een positief mixeffect en de operationele hefboom.
 - De *aanpassingen*^{1,2} inbegrepen in het bedrijfsresultaat (-4,4 miljoen EUR) hebben betrekking op de implementatie van de Market Area-strategie.
- Het resultaat vóór belastingen² steeg met 36,8% tot 89,2 miljoen EUR.
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bedroeg 91,8 miljoen EUR (70,0 miljoen EUR in H1 2017), een stijging met 31,1%.
- Er wordt in H2 2018 een lichte daling van de Belgische automarkt verwacht als gevolg van de langere leveringstijden door de invoering van WLTP vanaf 1 september 2018.
- Er wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, zal stijgen met ongeveer 15% (vorige verwachting: “lichte stijging”) in het boekjaar 2018.

| min EUR | H1 2017 | | | % wijziging aangepaste elementen | H1 2018 | | | % wijziging totaal |
|---|----------------|--------------|-------------------------|--|-------------------------|--------------|----------------|-----------------------|
| | Totaal IFRS | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | Totaal IFRS | |
| Nieuwe geleverde voertuigen (in eenheden) | 71.987 | - | - | - | - | - | 73.178 | 1,7% |
| Externe verkopen | 1.828,1 | - | 1.828,1 | 9,4% | 1.999,5 | - | 1.999,5 | 9,4% |
| Bedrijfsresultaat | 64,6 | -3,5 | 68,1 | 29,4% | 88,1 | -4,4 | 83,7 | 29,6% |
| Netto financieringskosten | -1,1 | - | -1,1 | -18,2% | -0,9 | 0,5 | -0,4 | -63,6% |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 65,2 | -3,6 | 68,8 | 31,0% | 90,1 | -0,9 | 89,2 | 36,8% |
| Aangepast PBT, groepsaandeel ¹ | - | - | 70,0 | 31,1% | 91,8 | - | - | - |

1.1. Activiteiten, verkopen en resultaten

Markt, aandeel en leveringen

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ steeg het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 2,6% op één jaar tot 323.025 eenheden. Inclusief deze inschrijvingen bereikten de inschrijvingen van nieuwe wagens op de Belgische markt in totaal 331.369 eenheden, een stijging met 2,8% op één jaar. Het aandeel van de dieselwagens bleef dalen (36% in H1 2018, in vergelijking met 47% in H1 2017). Het aandeel van de motoren op nieuwe energie (elektrisch, hybride, CNG en LPG) steeg van 5% in H1 2017 tot 6% in H1 2018. De stijging van het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens was voornamelijk toe te schrijven aan de markt van de individuele klanten. In het businesssegment was de vraag stabiel. De SUV's bleven populair. Het aandeel van de SUV's steeg van 30% in H1 2017 tot 37% in H1 2018, dankzij de grote vraag naar kleine en middelgrote SUV-modellen.

Het succesvolle Autosalon van Brussel dat plaatsvond in januari, resulteerde in een goed gevuld orderboek voor D'Ieteren. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ bedroeg het marktaandeel van de door D'Ieteren Auto verdeelde merken 21,95% in H1 2018 (ten opzichte van 21,04% in H1 2017). Inclusief deze inschrijvingen bedroeg het marktaandeel 21,51% (ten opzichte van 20,70% in H1 2017).

Volkswagen versterkte zijn leiderspositie met een marktaandeel³ van 10,30% (+92 bp op één jaar) dankzij de grotere vraag naar de Tiguan (op 4 na meest populaire wagen in België), de T-Roc en de Arteon. De Volkswagen Golf bleef de populairste wagen op de Belgische markt. Het marktaandeel³ van Audi bedroeg 5,66% (-38 bp), ondersteund door grotere volumes van de A5 en Q5. Het aandeel van SEAT³ steeg met 59 bp tot 1,95% dankzij het succes van de Arona en Ateca. Het aandeel van Škoda³ daalde lichtjes (-23 bp tot 3,41%), met goede volumes van zijn populaire SUV-modellen (Karoq en Kodiaq). Het lagere marktaandeel van Škoda weerspiegelt productieovertragingen en een geringere vraag naar de modellen Octavia en Superb. Het stabiele marktaandeel van Porsche³ (0,62%) weerspiegelt een groter aantal inschrijvingen van de 911 en de Panamera.

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) daalden licht (-1,1%) tot 42.902 eenheden. Het marktaandeel van D'Ieteren Auto daalde met 67 bp tot 10,35% als gevolg van een tijdelijke opschorting van de levering van de T6 passagiersbusjes in het begin van het jaar.

Het totale aantal in H1 2018 door D'Ieteren Auto geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 73.178 eenheden (+1,7% in vergelijking met H1 2017).

Verkopen

De verkopen van D'Ieteren Auto stegen in H1 2018 met 9,4% tot 1.999,5 miljoen EUR, dankzij een stijging van de volumes en een positief modelmixeffect (meer SUV's). De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 10,0% tot 1.781,7 miljoen EUR. De verkoop van wisselstukken en accessoires bedroeg 98,5 miljoen EUR (+4,0% op één jaar). De omzet uit de naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer steeg met 20,1% tot 52,0 miljoen EUR. Deze sterke stijging is gedeeltelijk toe te schrijven aan een perimeter-effect na de overname van Rietje. Bij constante perimeter steeg deze omzet met 13,4%. De verkopen van tweedehandsvoertuigen bedroegen 36,7 miljoen EUR (+2,8%). De verkopen van D'Ieteren Sport, die voornamelijk bestaan uit motorfietsen, quads en scooters van het merk Yamaha, stegen met 7,7% tot 19,5 miljoen EUR.

Rietje, de recentste overname langs de as Antwerpen-Brussel, werd vanaf 1 januari 2018 opgenomen in de rekeningen van D'Ieteren Auto. Deze overname, die concessies van Volkswagen (wagens en

| <i>Nettocijfers³</i> | <i>HY 2017</i> | <i>FY 2017</i> | <i>HY 2018</i> |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Aantal inschrijvingen van nieuwe wagens | 314.890 | 533.385 | 323.025 |
| Evolutie op 1 jaar | 5,1% | 2,7% | 2,6% |
| Totaal marktaandeel nieuwe wagens | 21,04% | 21,29% | 21,95% |
| Volkswagen | 9,38% | 9,42% | 10,30% |
| Audi | 6,04% | 6,22% | 5,66% |
| Škoda | 3,64% | 3,60% | 3,41% |
| Seat | 1,36% | 1,40% | 1,95% |
| Porsche | 0,61% | 0,64% | 0,62% |
| Bentley/Lamborghini | 0,02% | 0,02% | 0,01% |
| Marktaandeel lichte bedrijfsvoertuigen | 11,02% | 10,69% | 10,35% |

bedrijfsvoertuigen), Audi en Škoda en een multimerken-carrosserie in het noorden van Antwerpen omvat, had een positieve impact van 9,1 miljoen euro op de geconsolideerde verkopen (na eliminatie van intra-bedrijfsverkopen) in H1 2018.

Resultaten (exclusief Corporate, D'Ieteren Immo en Gallery)

Het bedrijfsresultaat² bedroeg 83,7 miljoen EUR (64,6 miljoen EUR in H1 2017). Het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} steeg met 29,4% tot 88,1 miljoen EUR dankzij grotere volumes en het positieve modelmixeffect. De voorraadafschrijvingen daalden door de overdracht van terugkoopovereenkomsten met verhuurmaatschappijen, voornamelijk aan VDFin. De overheadkosten waren onder controle na de implementatie van besparingsprogramma's. De *aanpassingen*¹ (-4,4 miljoen EUR) hebben betrekking op de implementatie van de Market Area-strategie.

De netto financiële kosten bedroegen 0,4 miljoen EUR in H1 2018 (1,1 miljoen EUR in H1 2017). We wijzen erop dat de thesaurie-activiteiten van de Groep D'Ieteren niet langer opgenomen zijn in het segment D'Ieteren Auto. Buiten *aanpassingen*¹ bedroegen de *aangepaste* netto financiële kosten¹ 0,9 miljoen EUR in H1 2018.

Het resultaat vóór belastingen² bedroeg 89,2 miljoen EUR (+36,8%) of 90,1 miljoen EUR (+31,0%) exclusief *aanpassingen*¹. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, steeg met 31,1% tot 91,8 miljoen EUR. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten aan het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bedroeg 4,6 miljoen EUR (3,0 miljoen EUR in H1 2017).

De winstbelastingen bedroegen 28,9 miljoen EUR (7,5 miljoen EUR in H1 2017). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen 30,4 miljoen EUR (in vergelijking met 9,3 miljoen EUR in H1 2017). De stijging van de belastinglasten is toe te schrijven aan hogere winsten en een lager niveau van belastingkredieten. Opmerking: het Belgische vennootschapsbelastingpercentage dat daalde van 33,99% in 2017 tot 29,58% in 2018, zal vanaf 2020 dalen tot 25%.

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 60,3 miljoen EUR (57,7 miljoen EUR in H1 2017). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bleef nagenoeg stabiel op 59,7 miljoen EUR en weerspiegelt een aanzienlijk hoger resultaat vóór belastingen dat gecompenseerd werd door hogere belastinglasten.

1.2. Netto cash en kasstroom

De netto cashpositie van D'Ieteren Auto bedroeg op het einde van juni 2018 3,5 miljoen EUR. Dit cijfer is exclusief het netto cashsaldo van de thesaurie-activiteiten van de Groep (zie pagina 26 van deze persmededeling voor meer details).

De vrije kasstroom (na belastingen) bedroeg 24,9 miljoen EUR in H1 2018, ten opzichte van 102,0 miljoen EUR in H1 2017. De betere *aangepaste* EBITDA^{1,5} (91,7 miljoen EUR in H1 2018 versus 71,3 miljoen EUR in H1 2017) werd meer dan gecompenseerd door een grotere nood aan werkkapitaal, een hogere capex en hogere belastingbetalingen.

1.3. Belangrijkste ontwikkelingen

D'Ieteren Auto lanceerde Wondercar, een franchisenetwerk voor carrosseriewerken. Er werd een nieuwe geavanceerde carrosserie geopend in Drogenbos (Brussels gewest). Deze werkplaats zal de bestaande werkplaatsen van Elsene en Brussels Centre vervangen.

Er werd een nieuwe visuele identiteit gelanceerd voor My Way, het netwerk voor tweedehandsvoertuigen. Dit kadert perfect in de strategie van D'Ieteren Auto om zijn marktaandeel en merkbekendheid op de markt van de tweedehandsvoertuigen te vergroten.

D'Ieteren Auto voert momenteel onderhandelingen over de overname van concessies in het Brusselse gewest. Dit past binnen de Market Area-strategie die een coherente benadering, leiderschap en operationele uitmuntendheid nastreeft in elk van de 25 Market Areas. D'Ieteren vervult de rol van Market Leader in Brussel, Antwerpen en Mechelen.

D'Ieteren Auto nam de concessie van Audi en Bentley in Knokke over om deze vooraanstaande luxemerken volop te ontwikkelen in een gemeente met een exclusieve standing.

D'Ieteren Auto versnelt zijn digitale transformatie en past zijn marketingbenadering overeenkomstig aan. Er wordt geïnvesteerd in digitale en mobiele platforms en de interne organisatie wordt versterkt. Het is de bedoeling sterke knowhow inzake digitale processen en gegevensbeheer te ontwikkelen om de klantenervaring te personaliseren en te optimaliseren.

1.4. Activiteitsvooruitzichten voor 2018

De Belgische markt van nieuwe wagens, zonder inschrijvingen van minder dan 30 dagen³, zou in H2 2018 lichtjes moeten dalen (op jaarbasis) omwille van de invoering van WLTP vanaf 1 september 2018. Alle modelvarianten moeten getest en gecertificeerd worden volgens deze nieuwe methode. Dit zal waarschijnlijk resulteren in een vertraging van de verkopen van de modelvarianten waarvoor de nieuwe homologatie nog niet voltooid is. We verwachten ook langere leveringstermijnen voor verschillende populaire modellen, en dit kan op korte termijn leiden tot een daling van het aantal modelvarianten in productie.

Eind juli was het orderboek van D'Ieteren respectievelijk 20% en 24% hoger in vergelijking met eind juli 2017 en eind juli 2016. We wijzen erop dat zowel in 2016 als in 2018 het 'grote' Autosalon plaatsvond in Brussel. Het orderboek weerspiegelt het succes van de nieuwe SUV's en leveringsvertragingen.

De aantrekkelijke pijpleiding van H2 2018 omvat de lancering van de Audi Q8 en e-tron. De volgende modellen zullen vervangen worden: Audi Q3, A6 en A1, Porsche 911 en SEAT Ibiza. De Audi TT, Škoda Fabia en Porsche Macan krijgen een facelift.

Er wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, zal stijgen met ongeveer 15% (vorige verwachting: "lichte stijging") in het boekjaar 2018.

BELRON

Op het niveau van Belron (aan 100%):

- De externe verkopen (1.957,2 miljoen EUR) stegen met 8,3% in H1 2018, bestaande uit 11,2% organische groei⁶, 2,2% groei uit overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatieve impact van 5,1% uit wisselkoersschommelingen. Belron verleende diensten aan 9,25 miljoen consumenten (waarvan 6,84 miljoen klanten voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing), een stijging met 11% ten opzichte van H1 2017.
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 106,9 miljoen EUR (72,6 miljoen EUR in H1 2017):
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ steeg met 26,8% tot 146,0 miljoen EUR of met 17,9% op vergelijkbare basis (na aftrek van 10,3 miljoen EUR afschrijvingskosten in H1 2018) (zie details op de volgende pagina).
 - De *aanpassingen* bedroegen -39,1 miljoen EUR, in vergelijking met -42,5 miljoen EUR in H1 2017.

Op het niveau van het rapporteringssegment Belron in de geconsolideerde rekeningen van D'Ieteren:

- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 1.066,2 miljoen EUR (54,5 miljoen EUR in H1 2017). De cijfers in H1 2018 omvatten de geconsolideerde winst op de verkoop van het belang van 40% in Belron.
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 66,3 miljoen EUR, tegenover 62,7 miljoen EUR (aangepast om hetzelfde gewogen gemiddelde belang van 64,68% in H1 2018 te weerspiegelen). De stijging met 3,6 miljoen EUR weerspiegelt een sterke verbetering van de onderliggende operationele winstgevendheid, gedeeltelijk gecompenseerd door aanzienlijk hogere financiële kosten na de herfinanciering in het vierde kwartaal van 2017.
- Terwijl Belron voordien mikte op een matige groei van de organische verkopen in het boekjaar 2018, wordt nu een groei van ongeveer 10% verwacht. Er wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, zal stijgen met ongeveer 15% (vorige verwachting: 'high single digit') in het boekjaar 2018. Voor de herziene verwachtingen wordt uitgegaan van een gemiddelde USD/EUR-koers van 1,18. De verwachtingen zijn gebaseerd op hetzelfde aandeel (57,78%) in Belron in het boekjaar 2017 als in het boekjaar 2018.

| mIn EUR | H1 2017 | | | % wijziging aangepaste elementen | H1 2018 | | | % wijziging totaal |
|---|----------------|---------------------------------------|-------------------------|--|----------------|---------------------------------------|--------------|-----------------------|
| | Totaal IFRS | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | | Totaal IFRS | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | |
| | | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | |
| Aantal klanten (miljoen) | 8,3 | - | - | - | - | - | 9,2 | 11,3% |
| Externe verkopen | 1.806,8 | - | 1.806,8 | 8,3% | 1.957,2 | - | 1.957,2 | 8,3% |
| Bedrijfsresultaat | 72,6 | -42,5 | 115,1 | 26,8% | 146,0 | -39,1 | 106,9 | 47,2% |
| Netto financieringskosten | -18,1 | - | -18,1 | 56,9% | -28,4 | 987,7 | 959,3 | - |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 54,5 | -42,5 | 97,0 | 21,2% | 117,6 | 948,6 | 1.066,2 | 1856,3% |
| Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 64.68%) | - | - | 62,7 | 5,7% | 66,3 | - | - | - |

2.1. Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen van Belron bedroegen 1.957,2 miljoen EUR in H1 2018, een stijging op één jaar met 8,3%, bestaande uit 11,2% organische groei⁶ en 2,2% groei uit overnames, gecompenseerd door een negatieve impact van 5,1% uit wisselkoersschommelingen.

Het totaal aantal bediende klanten bedroeg 9,25 miljoen, een stijging met 11% in vergelijking met H1 2017. De kernactiviteit van de vervanging en herstelling van voertuigbeglazing vertoonde een sterke groei, met 6,84 miljoen bediende klanten in vergelijking met 6,34 miljoen in H1 2017. Deze positieve trend was gedeeltelijk toe te schrijven aan gunstige winteromstandigheden, zowel in Europa als in Noord-Amerika, maar weerspiegelt ook een stijging van het aandeel op beide continenten. Belron breidde zijn activiteiten voor claimbeheer verder uit met 2,16 miljoen bediende klanten in H1 2018 (1,89 miljoen in H1 2017). De stijging van het aantal consumenten voor de herstelling en vervanging van voertuigschade en woningschade weerspiegelt overnames die kaderen in de strategie van Belron om zijn dienstverlening uit te breiden.

| Consumenten (miljoen) | HY 2017 | HY 2018 | % Wijziging |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Herstelling en vervanging van voertuigbeglazing (VGRR) | 6,34 | 6,84 | 8% |
| Beheer van schadeclaims | 1,89 | 2,16 | 14% |
| Herstelling van autoschade (ADRR) | 0,05 | 0,08 | 46% |
| Woningherstellingen (HDRR) | 0,03 | 0,17 | 427% |
| Totaal | 8,31 | 9,25 | 11% |

In Europa (48% van totaal) stegen de verkopen met 13,7%, bestaande uit 10,2% organische groei⁶ en 4,4% uit overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatief effect van 0,9% uit wisselkoersschommelingen. In Europa was de groei van de organische verkopen⁶ voornamelijk sterk in Frankrijk, Spanje en het VK. De groei uit overnames heeft voornamelijk betrekking op de overnames van CARE Carrosserie (vervanging en herstelling van voertuigschade) in België en Maisoning (vervanging en herstelling van woningschade) in Frankrijk, die respectievelijk afgerond werden in maart 2017 en oktober 2017. De impact uit wisselkoersschommelingen is voornamelijk te wijten aan het zwakkere GBP.

Buiten Europa stegen de verkopen met 3,6%, bestaande uit 11,8% organische groei⁶ en 0,4% uit overnames, gecompenseerd door een negatieve wisselkoersimpact van 8,6%. De VS blijft zijn marktaandeel vergroten en boekte recordverkopen in H1 2018. De groei uit overnames heeft voornamelijk betrekking op de afronding van de overname van Laser Group (vervanging en herstelling van woningschade) in Australië en Nieuw-Zeeland in maart 2018. De impact uit wisselkoersschommelingen is te wijten aan de zwakkere USD.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat steeg met 47,2% tot 106,9 miljoen EUR. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ steeg met +26,8% tot 146,0 miljoen EUR en weerspiegelt sterke verbeteringen, zowel binnen als buiten Europa. We wijzen erop dat in overeenstemming met IFRS 5 de activa en passiva van Belron opgenomen werden onder 'Vaste activa/passiva aangehouden voor verkoop' vanaf 28 november 2017, de datum waarop D'Ieteren en CD&R een definitieve overeenkomst ondertekenden voor de overname door CD&R van een aandeel van 40% in Belron. Krachtens IFRS 5 werden deze materiële en immateriële vaste activa niet afgeschreven tussen 1 januari 2018 en 7 februari 2018, wat een positieve impact van 10,3 miljoen EUR (aan 100%) had op het

(*aangepaste*¹) bedrijfsresultaat van Belron in H1 2018. Na aftrek van deze afschrijving (EUR 10,3 miljoen) steeg het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ met 17,9% of met 20,6 miljoen EUR tot 135,7 miljoen EUR. De VS leverde de grootste bijdrage aan deze verbetering, gevolgd door het VK, Frankrijk, Duitsland en Spanje.

De kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn voor het management (3-jarenplannen gelanceerd in 2016 en 2017) worden opgenomen in het bedrijfsresultaat en bedroegen 14,2 miljoen EUR (H1 2017: 13,3 miljoen EUR). Het programma werd in juni 2018 vervangen door een op eigen vermogensinstrumenten gebaseerd beloningsplan of Management Reward Plan (MRP).

*De aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -39,1 miljoen EUR en omvatten:

- Een transactiebonus met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R (-33,1 miljoen EUR);
- Resterende professionele vergoedingen met betrekking tot de hiervoor vermelde transactie en het MRP (-1,8 miljoen EUR);
- Afschrijving van merken (-1,2 miljoen EUR) en klantencontracten (-2,7 miljoen EUR);
- Winst op brandstofafdekkingsinstrumenten in de VS (0,6 miljoen EUR);
- Overige (-0,9 miljoen EUR).

De netto financiële inkomsten (959,3 miljoen EUR) omvatten de geconsolideerde winst (987,7 miljoen EUR) op de verkoop van het belang van 40% in Belron. De *aangepaste* netto financiële kosten¹ stegen van 18,1 miljoen EUR in H1 2017 tot 28,4 miljoen EUR in H1 2018. Deze stijging is toe te schrijven aan de herfinanciering van Belron in het vierde kwartaal van 2017.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 1.066,2 miljoen EUR in H1 2018 (54,5 miljoen EUR in H1 2017). De *aangepaste* inkomstenbelastingen¹ bedroegen 28,7 miljoen EUR (23,2 miljoen EUR in H1 2017).

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 5,7% tot 66,3 miljoen EUR op vergelijkbare basis (uitgaande van een aandeel van 64,68% in H1 2017 en in H1 2018).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, steeg van 19,8 miljoen EUR in H1 2017 tot 1.023,6 miljoen EUR in H1 2018. Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, groepsaandeel, daalde van 70,0 miljoen EUR tot 54,0 miljoen EUR (-22,9%). Deze resultaten zijn gebaseerd op een gewogen gemiddeld belang van 64,68% in H1 2018 versus 94,85% in H1 2017. Op vergelijkbare basis (belang van 64,68% in Belron in H1 2017 en H1 2018) steeg het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, groepsaandeel, van 47,7 miljoen EUR tot 54,0 miljoen EUR.

2.2. Nettoschuld en kasstroom

De netto financiële schuld⁴ van Belron bedroeg eind juni 2018 1.264,1 miljoen EUR (100%). Dit in vergelijking met 853,4 miljoen EUR op het einde van juni 2017 en 1.271,9 miljoen EUR op het einde van 2017. Zie pagina 26 voor meer details. De Senior Secured Net Leverage Ratio bedroeg 3,57.

De vrije kasstroom (na belastingen) bedroeg 103,5 miljoen EUR in H1 2018, ten opzichte van -15,0 miljoen EUR in H1 2017. De ommekeer is voornamelijk toe te schrijven aan een hogere *aangepaste* EBITDA^{1,5}, (verbetering met 22,1 miljoen EUR), een lagere capex (57,5 miljoen EUR in vergelijking met 106,9 miljoen EUR) en een gunstige kasstroomimpact uit veranderingen van werkkapitaal (2,6 miljoen EUR) in H1 2018, in

vergelijking met een kasuitstroom van 61,3 miljoen EUR in H1 2017. Deze positieve factoren werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere netto interest- en belastingbetalingen.

2.3. Belangrijkste ontwikkelingen

Het nieuwe Europese distributiecentrum in Bilzen (België) dat in juni 2018 geopend werd, is al volledig operationeel. Het consolideert de drie vestigingen die vroeger in België werden gebruikt en vormt het grootste distributiecentrum van Belron.

Belron bleef goede vooruitgang boeken op het vlak van zijn ambitie om zijn diensten uit te breiden en integreerde de ondernemingen die in 2017 overgenomen werden. Het gaat om:

- CARE Carrosserie, een specialist in de herstelling van autoschade in België;
- Eurocar Point, een franchisenetwerk van 250 carrosserieën in Italië;
- Maisoning, een specialist in de herstelling van woningschade in Frankrijk.

In maart 2018 voltooide Belron de overname van Laser Group, een franchisenetwerk voor de vervanging en herstelling van woningschade, in Australië en Nieuw-Zeeland.

Op 15 juni 2018 werd een nieuw Management Reward Plan (MRP) voor ongeveer 250 personeelsleden in sleutelfuncties ingevoerd. De deelnemers van het MRP verwierven aandeleninstrumenten in Belron Group SA voor een totaalbedrag van 21,5 miljoen EUR. 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 bereikt zijn bij uitstap.

2.4. Activiteitsvooruitzichten voor 2018

Terwijl Belron voordien mikte op een matige groei van de organische verkopen in het boekjaar 2018, wordt nu een groei van ongeveer 10% verwacht.

De bijdragen van Belron aan het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van D'Ieteren zal D'Ieteren's eigendomsbelang van 94,85% tussen 1 januari en 7 februari, van 54,85% tussen 7 februari en 15 juni en van 54,11% vanaf 15 juni weerspiegelen. De evolutie van het eigendomsbelang van D'Ieteren weerspiegelt de verkoop van een belang van 40% aan CD&R en de implementatie van Belron's MRP (zie hiervoor). Voor de herziene verwachtingen wordt uitgegaan van een gemiddeld eigendomsbelang van 57,78% in het boekjaar 2018.

Op vergelijkbare basis (57,78% in 2018 en 2017) wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van Belron zal stijgen met ongeveer 15% (vorige verwachtingen: met bijna 10% of 'high single digit') in het boekjaar 2018. Voor de herziene verwachtingen wordt uitgegaan van een gemiddelde USD/EUR-koers van 1,18 in 2018. De verwachtingen zijn gebaseerd op hetzelfde aandeel (57,78%) in Belron in het boekjaar 2017 als in het boekjaar 2018. We wijzen erop dat er in H2 2018 nog kosten zullen zijn met betrekking tot de incentive-programma's op lange termijn voor het management die gelanceerd werden in 2016 en 2017. In 2019 zullen deze kosten beperkt zijn tot het programma dat in 2017 van start ging.

MOLESKINE

- De omzet steeg met 12,5% tot 72,7 miljoen EUR in H1 2018 of met 18,7% bij constante wisselkoersen. Deze organische groei werd vooral ondersteund door sterke verkopen in EMEA en Amerika, het B2B-segment en de categorieën Bags en Moleskine+.
- De EBITDA verbeterde en weerspiegelt een rendabele groei. Na rekening te hebben gehouden met 1,5 miljoen EUR kosten met betrekking tot de driemaandelijke voorziening voor het incentive-programma op lange termijn, kosten met betrekking tot de wijziging van het businessmodel in Japan en strategische ontwikkelingsinitiatieven, bedroeg het bedrijfsresultaat 5,2 miljoen EUR in H1 2018 (6,1 miljoen EUR in H1 2017).
- Het resultaat vóór belastingen (PBT) bedroeg 0,3 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017).
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 0,4 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017).
- De verwachtingen voor het boekjaar 2018 blijven onveranderd: Moleskine streeft een tweecijferige groei bij constante wisselkoersen na voor zijn verkopen en zijn *aangepaste*¹ winst vóór belastingen, ondersteund door een verdere groei van zijn verkopen in alle regio's en een grotere impact hiervan op de winst.

| €m | H1 2017 | | | % wijziging aangepaste elementen | H1 2018 | | | % wijziging totaal |
|---|----------------|---------------------------------------|-------------------------|--|----------------|---------------------------------------|--------------|-----------------------|
| | Totaal IFRS | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | | Totaal IFRS | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | |
| | | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | |
| Externe verkopen | 64,6 | - | 64,6 | 12,5% | 72,7 | - | 72,7 | 12,5% |
| Bedrijfsresultaat | 6,1 | - | 6,1 | -14,8% | 5,2 | - | 5,2 | -14,8% |
| Netto financieringskosten | -5,1 | - | -5,1 | -5,9% | -4,8 | -0,1 | -4,9 | -3,9% |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 1,0 | - | 1,0 | -60,0% | 0,4 | -0,1 | 0,3 | -70,0% |
| Aangepast PBT, groepsaandeel ¹ | | - | 1,0 | -60,0% | 0,4 | - | - | - |

3.1. Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen van Moleskine stegen in H1 2018 met 12,5% tot 72,7 miljoen EUR of met 18,7% bij constante wisselkoersen. Het negatieve wisselkoerseffect weerspiegelt voornamelijk de zwakkere USD en HKD. De groei van de verkopen, die volledig organisch⁶ is, weerspiegelt in het bijzonder sterke verkopen in EMEA en Amerika, het B2B-segment, de categorie Moleskine+ en de categorie van de tassen en kleine lederwaren.

Stijging van de verkopen bij constante wisselkoersen:

- **EMEA:** stijging met 26%, met groei in de belangrijkste kanalen
- **Amerika:** 19% groei (in B2B, Wholesale en Retail)
- **APAC:** -1%, met een sterke groei van de verkopen in B2B en e-commerce en geringere prestaties in Wholesale door de wijziging van het businessmodel in Japan en verschillen qua fasering in Australië, China en de Filipijnen.

Moleskine realiseerde een stijging van de verkopen bij constante wisselkoersen in het merendeel van zijn distributiekanaalen:

- De omzet van **Wholesale** steeg met 6,0% en weerspiegelt een sterke groei in EMEA en Amerika, gedeeltelijk gecompenseerd door geringere inkomsten in APAC.
- De omzet van **B2B** steeg met 82,8%. Grote projecten droegen bij aan de sterke prestaties in alle regio's en profiteerden van uitgestelde leads en projecten van 2017.
- De verkopen van **Retail** stegen met 8,5%, dankzij een matige uitbreiding van het netwerk (80 winkels in eigen beheer op het einde van H1 2018, in vergelijking met 78 op het einde van H1 2017) en een positieve groei van de winkelverkopen op vergelijkbare basis (+3%). In H1 2018 werden 10 winkels gesloten en 3 winkels geopend. De focus lag verder op de implementatie van "retail excellence" initiatieven binnen het hele netwerk.
- De stabiele omzet van **e-Commerce** weerspiegelt een groei in het tweede kwartaal na een daling in het eerste kwartaal, toen de verkopen leden onder enkele logistieke problemen als gevolg van de migratie naar een nieuw platform. Er wordt verwacht dat de recente lancering van de Pen+ Ellipse zal bijdragen aan de groei in H2 2018.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bedroeg in H1 2018 5,2 miljoen EUR, ten opzichte van 6,1 miljoen EUR in H1 2017. Dit weerspiegelt:

- 1,5 miljoen EUR kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn. Opmerking: de kosten voor het volledige jaar 2017 (2,5 miljoen EUR) werden geboekt in het vierde kwartaal van 2017. In de toekomst zullen de kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn geboekt worden (opgenomen of teruggenomen) op kwartaalbasis.
- Beëindigings- en aanwervingskosten met betrekking tot de wijziging van het distributiemodel in Japan.
- Strategische initiatieven voor toekomstige groei (bv. digitale innovatie, HR-ontwikkelingsinitiatieven).
- Het personeelsbestand steeg van 459 VTE's op het einde van H1 2017 en 468 op het einde van 2017 tot 480 op het einde van H1 2018, aangezien de onderneming haar organisatie versterkte.

De netto financiële kosten daalden van 5,1 miljoen EUR tot 4,9 miljoen EUR. Het resultaat vóór belastingen bedroeg 0,3 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017) en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 0,4 miljoen EUR (1,0 miljoen EUR in H1 2017). De *aanpassing*¹ (-0,1 miljoen EUR) heeft betrekking op een reële-waardeverlies op derivaten.

De opbrengsten uit hoofde van winstbelastingen stegen van 0,6 miljoen EUR tot 6,6 miljoen EUR dankzij het Patent Box-voordeel. Op 22 juni 2018 ondertekenden de Italiaanse belastinginstantie en Moleskine een overeenkomst waarin ze de berekeningsmethode definieerden om het belastingvoordeel krachtens het Patent Box-stelsel te bepalen, waardoor minder belastingen worden geheven op inkomsten die voortvloeien uit het gebruik van intellectuele eigendom. De balans per 30 juni 2018 omvat een belastingvordering van 6,5 miljoen EUR met betrekking tot de periode 2015-2017.

Het resultaat na belastingen bedroeg 6,9 miljoen EUR (1,6 miljoen EUR in H1 2017).

3.2. Nettoschuld en vrije kasstroom

De nettoschuld van Moleskine bedroeg 296,5 miljoen EUR (waarvan 153,6 miljoen EUR intragroepsleningen) op het einde van juni 2018, ten opzichte van 301,4 miljoen EUR op het einde van juni 2017 en 289,4 miljoen EUR in december 2017.

De vrije kasstroom na belastingen bedroeg -4,2 miljoen EUR in H1 2018, ten opzichte van -11,1 miljoen EUR in H1 2017. Deze evolutie is voornamelijk toe te schrijven aan een hogere EBITDA, een lagere kasuitstroom met betrekking tot de nood aan werkkapitaal (-10,0 miljoen EUR in H1 2018, ten opzichte van -13,8 miljoen EUR in H1 2017) en minder capex.

3.3. Belangrijkste ontwikkelingen

De voorbije twee jaar ontwikkelde Moleskine het Smart Writing System en in februari 2018 lanceerde Moleskine een nieuwe Smart Pen, Pen+ Ellipse genaamd, die handgeschreven inhoud zoals tekeningen, ideeën en afspraken onmiddellijk overdraagt naar een compatibel digitaal toestel naar keuze.

In juni stelde Moleskine op de Pitti-beurs drie tassencollecties voor: een nieuwe uitvoering van de Classic-rugzak met innovatieve materialen, een lederen collectie (Classic Match) die zich richt tot professionals die vaak onderweg zijn, en een vederlichte collectie (Metro) ontworpen voor een eigentijdse urban lifestyle.

3.4. Vooruitzichten voor 2018

De verwachtingen voor het boekjaar 2018 blijven onveranderd: Moleskine streeft een tweecijferige groei bij constante wisselkoersen na voor zijn verkopen en zijn *aangepaste*¹ winst vóór belastingen, ondersteund door een verdere groei van zijn verkopen in alle regio's en een grotere impact hiervan op de winst. De verkopen zouden verder moeten profiteren van een sterke pijpleiding aan B2B-projecten. We wijzen erop dat de verkopen van Moleskine zich vooral concentreren in het vierde kwartaal, vóór de kerstperiode.

OVERIGE

Het operationele segment “Overige” omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten. In de tabel hierna wordt de bijdrage van dit segment aan de geconsolideerde resultaten van de groep samengevat. Het *aangepaste* bedrijfsverlies¹ bedroeg -5,7 miljoen EUR in H1 2018, ten opzichte van -5,0 miljoen EUR in H1 2017. De evolutie van -0,7 miljoen EUR weerspiegelt een terugname van overlopende kosten in H1 2017 en geen facturering van beheerskosten in H1 2018.

De *aanpassing*¹ van -11,3 miljoen EUR heeft betrekking op de resterende professionele vergoedingen in het kader van de afronding van de verkoop van een belang van 40% in Belron.

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg -3,6 miljoen EUR (-2,2 miljoen EUR in H1 2017). Het resultaat van H1 2017 omvatte 0,5 miljoen EUR interestinkomsten met betrekking tot een lening aan Belron. Deze lening werd door Belron terugbetaald na de herfinanciering in het vierde kwartaal van 2017. In H1 2018 omvatte “Overige” kosten met betrekking tot de zoektocht naar nieuwe leden voor de raad van bestuur.

De aanzienlijke stijging van de netto cashpositie (van 171,1 miljoen EUR op 30 juni 2017 tot 953,9 miljoen EUR op het einde van juni 2018) is voornamelijk het resultaat van de vergoeding ontvangen van CD&R na de verkoop van het belang van 40% in Belron (628,7 miljoen EUR) en het buitengewone dividend (429 miljoen EUR) ontvangen van Belron in H2 2017, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2018 van een dividend aan D'Ieteren's aandeelhouders (208,4 miljoen EUR). De lening aan Moleskine bedroeg 153,6 miljoen EUR op het einde van H1 2018.

| €m | H1 2017 | | | % wijziging aangepaste elementen | H1 2018 | | | % wijziging totaal |
|--|---------------------------------------|--------------|-------------------------|--|---------------------------------------|--------------|----------------|-----------------------|
| | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | | | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | | |
| | Totaal IFRS | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | Totaal IFRS | |
| Externe verkopen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bedrijfsresultaat | -5,0 | - | -5,0 | 14,0% | -5,7 | -11,3 | -17,0 | 240,0% |
| Netto financieringskosten | 1,5 | -1,3 | 2,8 | -25,0% | 2,1 | - | 2,1 | 40,0% |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | -3,5 | -1,3 | -2,2 | 63,6% | -3,6 | -11,3 | -14,9 | 325,7% |
| <i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹ | | | -2,2 | 63,6% | -3,6 | - | - | - |

Toelichtingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'Ieteren gebruik van Alternative Performance Measures ("APM's"). Deze APM's zijn niet-GAAP-metingen. Dit wil zeggen dat hun definities niet opgenomen zijn in IFRS. D'Ieteren stelt de APM's niet voor als een alternatief voor de financiële metingen bepaald in overeenstemming met IFRS en hecht aan APM's geen groter belang dan aan de gedefinieerde IFRS-metingen. Zie pagina 19 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

² In het verleden omvatte het operationele segment D'Ieteren Auto de autodistributie-activiteiten, evenals de corporate- en vastgoedactiviteiten van de Groep. Vanaf de publicatie van de resultaten van H1 2018 zullen de resultaten van het segment D'Ieteren Auto enkel de autodistributie-activiteiten omvatten. Dit zal de transparantie van de financiële verslaggeving verbeteren.

³ 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.

⁴ De netto financiële schuld is geen IFRS-indicator. D'Ieteren gebruikt deze APM (Alternative Performance Measure) om zijn schuldenlast te weerspiegelen. Deze niet-GAAP-indicator wordt gedefinieerd als de som van de leningen verminderd met de kasmiddelen, de kasequivalenten en de investeringen in vaste en vlottende financiële activa. Zie pagina 26.

⁵ 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.

⁶ "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.

⁷ In overeenstemming met IFRS 5 werden de activa en passiva van Belron opgenomen onder 'Vaste activa/passiva aangehouden voor verkoop' vanaf 28 november 2017, de datum waarop D'Ieteren en CD&R een definitieve overeenkomst ondertekenden voor de overname door CD&R van een aandeel van 40% in Belron. Krachtens IFRS 5 werden deze materiële en immateriële vaste activa niet afgeschreven tussen 1 januari 2018 en 7 februari 2018, wat een positieve impact van 10,3 miljoen EUR (aan 100%) had op het (aangepaste) bedrijfsresultaat van Belron in H1 2018. Na aftrek van 10,3 miljoen EUR afschrijvingen steeg het aangepaste bedrijfsresultaat met 17,9% of met 20,6 miljoen EUR tot 135,7 miljoen EUR.

Verslag van de commissaris

“KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Alexis Palm, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'Ieteren N.V. over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2018. De beoordeling werd uitgevoerd in overeenstemming met de norm International Standard on Review Engagements 2410 betreffende de beoordeling van tussentijdse financiële informatie getiteld "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Het verslag over het oordeel zonder voorbehoud, gedateerd op 30 augustus 2018, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie.”

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

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

CONFERENCE CALL

Het management van D'Ieteren organiseert vandaag om 18.00 u CEST (Brusselse tijd) een conference call voor analisten en beleggers.

Om deel te nemen aan de conference call belt u naar het nummer +32 2 403 58 16 (deelnemerscode: 44369766#). De presentatiedia's zullen online ter beschikking worden gesteld op hetzelfde moment als de publicatie van deze persmededeling, op het volgende adres:

**<http://www.dieteren.com/en/newsroom/press-releases>
(selecteer dan het evenement Halfjaarresultaten 2018)**

Appendix

ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM's)

Kader en definities

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

Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatie-maatstaven 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 prestatie maatstaven van andere ondernemingen en ze houden beperkingen in als analytische tools. De APM's mogen niet afzonderlijk in beschouwing worden genomen of ter vervanging van de analyse van de prestaties of de liquiditeit van de groep krachtens IFRS. De groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM's dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

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

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

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

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

De groep gebruikt als kernprestatie-indicator het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel ("aangepast PBT, groepsaandeel"). Deze APM bestaat uit het IFRS-resultaat vóór belastingen (PBT), exclusief *aanpassingen* en exclusief het aandeel van de minderheidsaandeelhouders.

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

| in miljoen EUR | 2018 | | | 2017 ⁽¹⁾ | | |
|--|----------------|---|-------------------|---------------------|---|-------------------|
| | Totaal | Bestaande uit Aangepast resultaat | Aan- passingen | Totaal | Bestaande uit Aangepast resultaat | Aan- passingen |
| Opbrengsten | 2.072,2 | 2.072,2 | - | 1.892,7 | 1.892,7 | - |
| Kosten van verkopen | -1.798,5 | -1.798,5 | - | -1.652,7 | -1.649,2 | -3,5 |
| Bruto marge | 273,7 | 273,7 | - | 240,0 | 243,5 | -3,5 |
| Commerciële en administratieve kosten | -201,2 | -185,5 | -15,7 | -174,2 | -174,2 | - |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 3,2 | 3,2 | - | 2,7 | 2,7 | - |
| Overige bedrijfskosten | -3,8 | -3,8 | - | -2,8 | -2,8 | - |
| Bedrijfsresultaat | 71,9 | 87,6 | -15,7 | 65,7 | 69,2 | -3,5 |
| Netto financieringskosten | -3,2 | -3,6 | 0,4 | -4,7 | -3,4 | -1,3 |
| Financiële opbrengsten | 1,1 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | - |
| Financiële kosten | -4,3 | -4,2 | -0,1 | -5,1 | -3,8 | -1,3 |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 28,1 | 43,2 | -15,1 | 1,7 | 1,8 | -0,1 |
| Resultaat vóór belastingen | 96,8 | 127,2 | -30,4 | 62,7 | 67,6 | -4,9 |
| Winstbelastingen | -15,8 | -19,0 | 3,2 | -5,5 | -7,3 | 1,8 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 81,0 | 108,2 | -27,2 | 57,2 | 60,3 | -3,1 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | 1.002,1 | 14,4 | 987,7 | 20,9 | 73,8 | -52,9 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 1.083,1 | 122,6 | 960,5 | 78,1 | 134,1 | -56,0 |
| Resultaat toerekenbaar aan: | | | | | | |
| Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 1.082,4 | 121,9 | 960,5 | 77,0 | 130,3 | -53,3 |
| Minderheidsbelangen | 0,7 | 0,7 | - | 1,1 | 3,8 | -2,7 |
| Resultaat per aandeel voor het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | | | | | |
| Gewoon (EUR) | 19,75 | 2,22 | 17,53 | 1,4 | 2,38 | -0,98 |
| Verwaterd (EUR) | 19,71 | 2,22 | 17,49 | 1,4 | 2,38 | -0,98 |
| Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | | | | | |
| Gewoon (EUR) | 1,48 | 1,98 | -0,50 | 1,04 | 1,10 | -0,06 |
| Verwaterd (EUR) | 1,48 | 1,97 | -0,49 | 1,04 | 1,10 | -0,06 |

(1) Aangepast om het segment Belron voor te stellen als een beëindigde bedrijfsactiviteit – Zie toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijks financieel verslag 2018 voor meer informatie.

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

De operationele segmenten van de groep zijn D'Ieteren Auto, Belron, Moleskine en Overige. Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de groep, en met de vereisten van IFRS 8 "Operationele segmenten".

In het verleden omvatte het operationele segment D'Ieteren Auto de autodistributie-activiteiten, evenals de corporate- en vastgoedactiviteiten van de groep. Vanaf de publicatie van de halfjaarresultaten 2018 omvatten de resultaten van het segment D'Ieteren Auto enkel de autodistributie-activiteiten; de resultaten van de corporate- en vastgoedactiviteiten worden samen voorgesteld in het nieuwe afzonderlijke operationele segment "Overige". De gesegmenteerde winst-en-verliesrekening voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2017 werd overeenkomstig aangepast om deze nieuwe voorstelling te weerspiegelen.

Ondanks zijn classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming vanaf de afronding van de transactie met CD&R (zie toelichting 1 van het halfjaarlijks financieel verslag 2018 voor meer informatie), blijft Belron een operationeel segment voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep.

| in miljoen EUR | Toel. | 2018 | | | | | Groep |
|--|----------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|-----------------|----------------|
| | | D'Ieteren Auto | Belron | Mole-skine | Overige | Eliminaties | |
| Externe opbrengsten | | 1.999,5 | 1.957,2 | 72,7 | - | -1.957,2 | 2.072,2 |
| Opbrengsten tussen segmenten | | - | - | - | - | - | - |
| Opbrengsten per segment | | 1.999,5 | 1.957,2 | 72,7 | - | -1.957,2 | 2.072,2 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | | 83,7 | 106,9 | 5,2 | -17,0 | -106,9 | 71,9 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>88,1</i> | <i>146,0</i> | <i>5,2</i> | <i>-5,7</i> | <i>-146,0</i> | <i>87,6</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-4,4</i> | <i>-39,1</i> | <i>-</i> | <i>-11,3</i> | <i>39,1</i> | <i>-15,7</i> |
| Netto financieringskosten | | -0,4 | 959,3 | -4,9 | 2,1 | -959,3 | -3,2 |
| Financiële opbrengsten | 12 | 0,6 | 987,9 | 0,4 | 0,1 | -987,9 | 1,1 |
| Financiële kosten | | -1,0 | -28,6 | -3,0 | -0,3 | 28,6 | -4,3 |
| Intragroep financieringskosten | | - | - | -2,3 | 2,3 | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 8 | 5,9 | - | - | - | 22,2 | 28,1 |
| Resultaat vóór belastingen | | 89,2 | 1.066,2 | 0,3 | -14,9 | -1.044,0 | 96,8 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>90,1</i> | <i>117,6</i> | <i>0,4</i> | <i>-3,6</i> | <i>-77,3</i> | <i>127,2</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-0,9</i> | <i>948,6</i> | <i>-0,1</i> | <i>-11,3</i> | <i>-966,7</i> | <i>-30,4</i> |
| Winstbelastingen | 6 | -28,9 | -23,0 | 6,6 | 6,5 | 23,0 | -15,8 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 60,3 | 1.043,2 | 6,9 | -8,4 | -1.021,0 | 81,0 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>59,7</i> | <i>88,9</i> | <i>7,0</i> | <i>1,2</i> | <i>-48,6</i> | <i>108,2</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>0,6</i> | <i>954,3</i> | <i>-0,1</i> | <i>-9,6</i> | <i>-972,4</i> | <i>-27,2</i> |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | 12 | - | - | - | - | 1.002,1 | 1.002,1 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 60,3 | 1.043,2 | 6,9 | -8,4 | -18,9 | 1.083,1 |

| Toerekenbaar aan: | D'Ieteren Auto | Belron | Mole-skine | Overige | Groep |
|--|----------------|----------------|-------------|-------------|----------------|
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 60,3 | 1.023,6 | 6,9 | -8,4 | 1.082,4 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>59,7</i> | <i>54,0</i> | <i>7,0</i> | <i>1,2</i> | <i>121,9</i> |
| | <i>0,6</i> | <i>969,6</i> | <i>-0,1</i> | <i>-9,6</i> | <i>960,5</i> |
| Minderheidsbelangen | - | 0,7 | - | - | 0,7 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 60,3 | 1.024,3 | 6,9 | -8,4 | 1.083,1 |

In de periode wordt in de kolom "Eliminaties" de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron in alle posten voorgesteld wordt als voortgezette bedrijfsactiviteit) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-

verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld wordt als beëindigde bedrijfsactiviteit vanaf het begin van de periode tot de afronding van de transactie (zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018), en onder “aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen” voor de rest van de periode). Zie toelichting 3 van het halfjaarlijkse financiële verslag voor meer informatie.

| in miljoen EUR | | 2017 ⁽¹⁾ | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------|------------------|----------------|
| | | D'Ieteren | Belron | Mole- skine | Overige | Elimi- naties | Groep |
| | | Auto | | | | | |
| Externe opbrengsten | | 1.828,1 | 1.806,8 | 64,6 | - | -1.806,8 | 1.892,7 |
| Opbrengsten tussen segmenten | | 4,3 | - | - | - | -4,3 | - |
| Opbrengsten per segment | | 1.832,4 | 1.806,8 | 64,6 | - | -1.811,1 | 1.892,7 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | | 64,6 | 72,6 | 6,1 | -5,0 | -72,6 | 65,7 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>68,1</i> | <i>115,1</i> | <i>6,1</i> | <i>-5,0</i> | <i>-115,1</i> | <i>69,2</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-3,5</i> | <i>-42,5</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>42,5</i> | <i>-3,5</i> |
| Netto financieringskosten | | -1,1 | -18,1 | -5,1 | 1,5 | 18,1 | -4,7 |
| | Financiële opbrengsten | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | -0,2 | 0,4 |
| | Financiële kosten | -1,3 | -17,8 | -3,0 | -1,3 | 18,3 | -5,1 |
| | Intragroep financieringskosten | - | -0,5 | -2,2 | 2,7 | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | | 1,7 | - | - | - | - | 1,7 |
| Resultaat vóór belastingen | | 65,2 | 54,5 | 1,0 | -3,5 | -54,5 | 62,7 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>68,8</i> | <i>97,0</i> | <i>1,0</i> | <i>-2,2</i> | <i>-97,0</i> | <i>67,6</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-3,6</i> | <i>-42,5</i> | <i>-</i> | <i>-1,3</i> | <i>42,5</i> | <i>-4,9</i> |
| Winstbelastingen | | -7,5 | -33,6 | 0,6 | 1,4 | 33,6 | -5,5 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 57,7 | 20,9 | 1,6 | -2,1 | -20,9 | 57,2 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>59,5</i> | <i>73,8</i> | <i>1,6</i> | <i>-0,8</i> | <i>-73,8</i> | <i>60,3</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-1,8</i> | <i>-52,9</i> | <i>-</i> | <i>-1,3</i> | <i>52,9</i> | <i>-3,1</i> |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | | - | - | - | - | 20,9 | 20,9 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 57,7 | 20,9 | 1,6 | -2,1 | - | 78,1 |

| Toerekenbaar aan: | | D'Ieteren | Belron | Mole- skine | Overige | Groep |
|--|----------------------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| | | Auto | | | | |
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | 57,7 | 19,8 | 1,6 | -2,1 | 77,0 |
| <i>bestaande uit:</i> | <i>aangepast resultaat</i> | <i>59,5</i> | <i>70,0</i> | <i>1,6</i> | <i>-0,8</i> | <i>130,3</i> |
| | <i>aanpassingen</i> | <i>-1,8</i> | <i>-50,2</i> | <i>-</i> | <i>-1,3</i> | <i>-53,3</i> |
| Minderheidsbelangen | | - | 1,1 | - | - | 1,1 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 57,7 | 20,9 | 1,6 | -2,1 | 78,1 |

(1) Zoals aangepast om het segment Belron voor te stellen als een beëindigde bedrijfsactiviteit en om de vier operationele segmenten van de groep voor te stellen - Zie toelichtingen 1, 3 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en uitleg over de operationele segmenten voor de verslaggeving.

In de kolom 'Eliminaties' wordt de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin Belron voorgesteld wordt als een voortgezette bedrijfsactiviteit) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin Belron voorgesteld wordt als een beëindigde bedrijfsactiviteit).

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

In 2018 en 2017 identificeerde de groep de volgende elementen als *aanpassingen* binnen de vier operationele segmenten:

| in miljoen EUR | 2018 | | | | |
|--|-------------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron | Mole- skine | Overige | Totaal (segment)* |
| Aanpassingen | | | | | |
| Opgenomen in bedrijfsresultaat | -4,4 | -39,1 | - | -11,3 | -54,8 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | 0,6 (d) | - | - | 0,6 |
| <i>Afschrijving van klantencontracten</i> | - | -2,7 (e) | - | - | -2,7 |
| <i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i> | - | -1,2 (f) | - | - | -1,2 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | -4,4 (a) | -35,8 (h) | - | -11,3 (k) | -51,5 |
| Opgenomen in netto financieringskosten | 0,5 | 987,7 | -0,1 | - | 988,1 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | 0,5 (b) | 987,7 (i) | -0,1 (j) | - | 988,1 |
| Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 3,0 (c) | - | - | - | 3,0 |
| Opgenomen in resultaat vóór belastingen | -0,9 | 948,6 | -0,1 | -11,3 | 936,3 |

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

| in miljoen EUR | 2017 | | | | |
|--|-------------------|--------------|----------------|-------------|----------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron | Mole- skine | Overige | Totaal (segment)* |
| Aanpassingen | | | | | |
| Opgenomen in bedrijfsresultaat | -3,5 | -42,5 | - | - | -46,0 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | -2,8 (d) | - | - | -2,8 |
| <i>Afschrijving van klantencontracten</i> | - | -3,3 (e) | - | - | -3,3 |
| <i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i> | - | -0,4 (f) | - | - | -0,4 |
| <i>Bijzondere waardeverminderversverlies op goodwill en op vaste activa</i> | - | -20,0 (g) | - | - | -20,0 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | -3,5 (a) | -16,0 (h) | - | - | -19,5 |
| Opgenomen in netto financieringskosten | - | - | - | -1,3 | -1,3 |
| <i>Waardeaanpassingen van verkoopopties toegestaan aan minderheidsaandeelhouders</i> | - | - | - | -1,3 (l) | -1,3 |
| Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | -0,1 (c) | - | - | - | -0,1 |
| Opgenomen in resultaat vóór belastingen | -3,6 | -42,5 | - | -1,3 | -47,4 |

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

- (a) In de periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat een kost van 4,4 miljoen EUR (3,5 miljoen EUR in de voorgaande periode) in het kader van het "Market Area"-project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke dealers).
- (b) In de periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst op de verkoop van een concessie.
- (c) In de periode bedraagt het aandeel van de groep in de *aanpassingen* van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode 3,0 miljoen EUR. Dit betreft de extra inkomsten die werden erkend na wijziging van de boekhoudramingen. In de voorgaande periode hield het totaal van -0,1 miljoen EUR verband met de afschrijving van immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur (immateriële IT-activa erkend in het kader van de bijdrage aan OTA Keys n.v. van ontwikkelingsactiviteiten rond virtuele sleuteloplossingen).

Belron

- (d) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt 0,6 miljoen EUR (-2,8 miljoen EUR in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijzigingen in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (e) In het kader van recente overnames (meer bepaald Maisoning in Frankrijk) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt 2,7 miljoen EUR (3,3 miljoen EUR in de voorgaande periode).
- (f) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt 1,2 miljoen EUR (0,4 miljoen EUR in de voorgaande periode) en is voornamelijk toe te schrijven aan de merkerken na de recente overname van Maisoning in Frankrijk.
- (g) In de voorgaande periode werd een totaal waardevermindingsverlies van 20 miljoen EUR erkend. Dit omvatte:
 - Een waardevermindingsverlies van 16 miljoen EUR op de Italiaanse kasstroomgenererende eenheid, volledig toegewezen aan de goodwill, na de formele bijzondere waardeverminderingberekening die werd verricht op Italië.
 - Een waardevermindingsverlies van 4,0 miljoen EUR op gekapitaliseerde softwarekosten in de Verenigde Staten na een beslissing om een project voor de ontwikkeling van een nieuw Supply Chain-systeem stop te zetten.
- (h) In de periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -35,8 miljoen EUR voornamelijk een transactiebonus (-33,1 miljoen EUR) met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R (zie toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018) en resterende professionele vergoedingen met betrekking tot de hiervoor vermelde transactie en de invoering van een nieuw beloningsplan voor het management (-1,8 miljoen EUR). In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -16,0 miljoen EUR professionele vergoedingen (-4,7 miljoen EUR) met betrekking tot het project om een minderheidspartner binnen te halen in de onderneming en voorzieningskosten (-11,3 miljoen EUR) voor één beslecht (Brazilië) en twee lopende (Verenigde Staten en Verenigd Koninkrijk) juridische geschillen.
- (i) In de periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst op de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R. Raadpleeg toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 voor meer informatie en details over de berekening.

Moleskine

- (j) In de periode heeft de -0,1 miljoen EUR aan overige *aanpassingen* betrekking op het reële-waardeverlies dat werd geboekt op afdekkingsderivaten (afgesloten termijnwisselcontract ter afdekking van het wisselkoersrisico op kasstromen op korte termijn uitgedrukt in USD).

Overige

- (k) In de periode hebben overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-11,3 miljoen EUR) betrekking op de resterende professionele vergoedingen in het kader van de afronding van de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R.
- (l) In de voorgaande periode omvatten de netto financieringskosten een waardeaanpassingskost van verkoopopties toegestaan aan bepaalde minderheidsbelangen (familieholding van de CEO van Belron) ten bedrage van -1,3 miljoen EUR.

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

| in miljoen EUR | 2018 | | | | | 2017 | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------|--------------|---------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------|---------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron (64,68%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) | D'Ieteren Auto | Belron (94,85%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 89,2 | 1.066,2 | 0,3 | -14,9 | 1.140,8 | 63,9 | 54,5 | 1,0 | -2,2 | 117,2 |
| Min: <i>aanpassingen</i> in het PBT | 0,9 | -948,6 | 0,1 | 11,3 | -936,3 | 4,9 | 42,5 | - | - | 47,4 |
| Aangepast PBT | 90,1 | 117,6 | 0,4 | -3,6 | 204,5 | 68,8 | 97,0 | 1,0 | -2,2 | 164,6 |
| Min: Aandeel van de groep in de belastingen op het <i>aangepast</i> resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 1,7 | - | - | - | 1,7 | 1,2 | - | - | - | 1,2 |
| Minderheidsbelangen in het <i>aangepaste</i> PBT | - | -41,5 | - | - | -41,5 | - | -5,0 | - | - | -5,0 |
| Aangepast PBT, groepsaandeel | 91,8 | 76,1 | 0,4 | -3,6 | 164,7 | 70,0 | 92,0 | 1,0 | -2,2 | 160,8 |

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het *aangepaste* PBT, groepsaandeel, van Belron 64,68% (94,85% in de voorgaande periode).

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

| in miljoen EUR | 2018 | | | | | 2017 | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------|-------------|---------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------|---------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron (64,68%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) | D'Ieteren Auto | Belron (64,68%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) |
| Aangepast PBT, groepsaandeel | 91,8 | 76,1 | 0,4 | -3,6 | 164,7 | 70,0 | 92,0 | 1,0 | -2,2 | 160,8 |
| Exclusief: | | | | | - | | | | | - |
| Afschrijvingen van vaste activa (Groepsaandeel) | - | -9,8 | - | - | -9,8 | - | - | - | - | - |
| Vermindering van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2018) | - | - | - | - | - | - | -29,3 | - | - | - |
| Aangepast PBT, groepsaandeel (constante perimeter) | 91,8 | 66,3 | 0,4 | -3,6 | 154,9 | 70,0 | 62,7 | 1,0 | -2,2 | 131,5 |

In overeenstemming met de vereisten van IFRS 5 heeft de groep de vaste activa van Belron niet afgeschreven vanaf de datum (28 november 2017) van de classificatie als aangehouden voor verkoop tot de datum van de effectieve verkoop (7 februari 2018 - zie toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 voor meer informatie). De impact van de periode in de geconsolideerde resultatenrekening bedraagt 10,3 miljoen EUR (9,8 miljoen EUR voor het aandeel van de groep, uitgaande van het eigendomsbelang van 94,85% in januari 2018) en mag niet in aanmerking worden genomen bij de berekening van de kernprestatie-indicator voor de jaarhelft van 2018.

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.

| in miljoen EUR | 30 juni 2018 | | | | | 30 juni 2017 ⁽¹⁾ | | | | |
|---|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------------|-----------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron (100%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) | D'Ieteren Auto | Belron (100%) | Mole- skine | Overige | Totaal (segment) |
| Langlopende leningen en ontleningen | 0,6 | 1.315,8 | 122,8 | 0,9 | 1.440,1 | 1,3 | 607,4 | 138,3 | 0,9 | 747,9 |
| Kortlopende leningen en ontleningen | 11,3 | 56,5 | 34,0 | 0,1 | 101,9 | 7,1 | 101,4 | 51,3 | 180,6 | 340,4 |
| Intragroep financiering | - | - | 153,6 | -153,6 | - | - | 180,5 | 149,7 | -330,2 | - |
| Brutoschuld | 11,9 | 1.372,3 | 310,4 | -152,6 | 1.542,0 | 8,4 | 889,3 | 339,3 | -148,7 | 1.088,3 |
| Min: geldmiddelen en kasequivalenten | -15,4 | -108,2 | -13,9 | -781,2 | -918,7 | -5,3 | -35,9 | -37,9 | - | -79,1 |
| Min: overige vorderingen (vaste activa) | - | - | - | -20,1 | -20,1 | - | - | - | -20,0 | -20,0 |
| Min: overige vorderingen (vlottende activa) | - | - | - | - | - | - | - | - | -2,4 | -2,4 |
| Totale nettoschuld | -3,5 | 1.264,1 | 296,5 | -953,9 | 603,2 | 3,1 | 853,4 | 301,4 | -171,1 | 986,8 |

(1) Zoals aangepast om de vier operationele segmenten van de groep voor te stellen - Zie toelichtingen 1 en 3 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie en uitleg over de segmenten voor de verslaggeving.

In de periode omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het departement Corporate werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname), aan marktvoorwaarden. In de voorgaande periode omvatten de leningen tussen segmenten ook bedragen die door het departement Corporate werden geleend aan het segment Belron (volledig terugbetaald in de tweede helft van 2017).

De netto financiële schuld van Belron steeg van 853,4 miljoen EUR op het einde van juni 2017 tot 1.264,1 miljoen EUR op het einde van juni 2018. De herfinanciering van Belron werd in november 2017 voltooid met de lancering van een Term Loan B met een looptijd van 7 jaar ten bedrage van 1.025 miljoen USD en 425 miljoen EUR met een revolving kredietfaciliteit met een looptijd van 6 jaar ten bedrage van 280 miljoen EUR. De opbrengsten van de Term Loan B werden aangewend voor de herfinanciering van de US Private Placement (USPP) instrumenten, de terugbetaling van een aandeelhoudersvordering, de uitkering van een uitzonderlijk dividend (ongeveer 453 miljoen EUR) aan de aandeelhouders en de dekking van vergoedingen en transactiekosten gerelateerd aan de herfinanciering.

Einde van het persbericht

PROFIEL VAN DE GROEP

D'Ieteren, opgericht in 1805 en verder uitgebouwd over verschillende familiegeneraties heen, streeft groei en waardecreatie na dankzij een langetermijnstrategie voor zijn ondernemingen op internationaal niveau, alsook een actieve stimulering en ondersteuning zodat deze ondernemingen zich kunnen ontwikkelen als marktleider in hun sector of in hun regio's. De groep heeft momenteel drie activiteiten die opgebouwd werden rond sterke merken:

- **D'Ieteren Auto** verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha. Het is de grootste autoverdelers in België, met op het einde van 2017 een marktaandeel van ongeveer 21% en 1,2 miljoen voertuigen in omloop. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 3,3 miljard EUR en 85,9 miljoen EUR in het boekjaar 2017.
- **Belron** (54,85% van de stemrechten) maakt het verschil door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen. De onderneming is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing met meer dan 10 hoofdmerken, waaronder Carglass®, Safelite® AutoGlass en Autoglass®. Daarnaast beheert het bedrijf voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten. Belron breidt tevens zijn diensten uit met een focus op de oplossing van problemen die mensen ervaren als ze bijstand nodig hebben bij herstellingen aan hun voertuigen en woningen. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 3,5 miljard EUR en 189,8 miljoen EUR in 2017.
- **Moleskine** (voor 100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt onder een iconisch merk notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires die in meer dan 115 landen worden verkocht via een multi-channel distributiestrategie. De omzet en het bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 155 miljoen EUR en 25 miljoen EUR in 2017.

FINANCIËLE KALENDER

| Laatste vijf persmededelingen <i>(met uitzondering van persmededelingen met betrekking tot de inkoop of verkoop van eigen aandelen)</i> | | Volgende evenementen | |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 30 mei 2018 | Trading Update 1Q 2018 | 28 februari 2019 | Jaarresultaten 2018 |
| 30 april 2018 | Publicatie van het jaarverslag 2017 | 6 juni 2019 | Algemene Vergadering |
| 27 april 2018 | Voorstel tot benoeming van twee nieuwe bestuurders voor de raad van bestuur van D'Ieteren | | |
| 28 februari 2018 | Jaarresultaten 2017 | | |
| 7 februari 2018 | Afronding van de partnershipinvestering van CD&R in Belron | | |

CONTACTPERSONEN

Axel Miller, *Chief Executive Officer*

Arnaud Laviolette, *Chief Financial Officer*

Pascale Weber, *Financial Communication* - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39

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

De D'Ieteren app is beschikbaar op:



App Store



Google play