

Stern boekt forse winststijging

Stern Groep N.V., Nederlandse beursgenoteerde automotieve groep, maakt de resultaten over het 1^e halfjaar 2016 bekend:

Kernpunten H1-2016

- De netto omzet is toegenomen met 9,0% tot € 562,4 miljoen. Dealergroep Stern realiseerde een toename van 8,8% en SternLease realiseerde een toename van 19,6%
- Het bedrijfsresultaat neemt toe tot € 8,8 miljoen (H1-2015: € 6,5 miljoen)
- Bruto EBITDA is € 35,8 miljoen (H1-2015: € 32,0 miljoen)
- Netto EBITDA is € 12,7 miljoen (H1-2015: € 11,6 miljoen)
- Het resultaat na belastingen is toegenomen tot € 5,2 miljoen (H1-2015: € 3,4 miljoen), een toename van 52%
- De winst per aandeel is met 53% toegenomen tot € 0,92 (H1-2015: € 0,60)
- De solvabiliteit is eind juni 2016 uitgekomen op 25,7% (ultimo 2015: 25,7%), de intrinsieke waarde per aandeel bedraagt € 26,72 (ultimo 2015: € 26,57)
- Dealergroep Stern handhaaft nagenoeg haar marktaandeel voor personenauto's met 5,6% (H1-2015: 5,7%) en vergroot haar marktaandeel voor bedrijfswagens tot 8,4% (H1-2015: 8,0%)
- Financiering is verruimd tegen betere voorwaarden
- De verwachtingen voor heel 2016 zijn naar boven bijgesteld

Marktaandeel

De markt voor geregistreerde **nieuwe personenauto's** liet H1-2016 een beperkte afname zien van 3,6% tot 193.983 stuks (H1-2015: 201.582 stuks). Het marktaandeel van Dealergroep Stern voor nieuwe personenauto's is H1-2016 uitgekomen op 5,6% (H1-2015: 5,7% en heel 2015: 5,4%).

In H1-2016 zijn door Dealergroep Stern circa 300 nieuwe personenauto's verkocht die eind 2015 op naam van Stern zijn geregistreerd, waardoor voor deze auto's de 7% bijtelling voor 60 maanden is veilig gesteld. Op grond van voorschriften van de importeurs mogen deze auto's niet gerapporteerd worden als verkochte nieuwe personenauto's. Indien hiermee rekening wordt gehouden heeft Dealergroep Stern haar marktaandeel nieuwe personenauto's gehandhaafd.

De markt voor **nieuwe bedrijfswagens** liet H1-2016 een sterke toename zien van 25,5% tot 40.450 stuks (H1-2015: 32.226 stuks). Mercedes-Benz (toename 40%), Ford (toename 44%) en Renault (toename 36%) groeiden sterker dan de totaalmarkt.

Ten opzichte van dit landelijke beeld verkocht Dealergroep Stern 32,5% meer nieuwe bedrijfswagens, waarmee beter dan de landelijke markt werd gepresteerd. Het marktaandeel van Dealergroep Stern voor nieuwe bedrijfswagens kwam daarmee in H1-2016 uit op 8,4% (H1-2015: 8,0%).

Gang van zaken H1-2016

De netto omzet is ten opzichte van H1-2015 met 9,0% toegenomen tot € 562,4 miljoen. Deze toename is te zien bij Dealergroep Stern (toename 8,8%) en bij SternLease (toename 19,6%). Het bruto omzetresultaat als percentage van de omzet nam, mede door de gewijzigde samenstelling van de omzet sales en aftersales, af van 17,5% in H1-2015 naar 17,0% in H1-2016.

De totale personeelskosten namen met € 0,3 miljoen (0,5%) toe, voornamelijk door de groei van het aantal fte's ten opzichte van H1-2015 met 77 (3,9%) naar 2.043 fte per 30 juni 2016. Deze toename is deels ingegeven door het vervangen van tijdelijke (duurdere) inhuurkrachten van uitzendbureaus door eigen werknemers en deels door groei van de activiteiten.

Medio juni 2016 heeft de branche overeenstemming bereikt over een nieuwe CAO. Deze CAO heeft een looptijd tot en met oktober 2018. Belangrijkste afspraken voor 2016 zijn dat de premieschuif (andere verdeling lasten pensioen, effect voor Stern circa 1,5% hogere lasten) pas met ingang van 2017 wordt doorgevoerd, dat de lonen per 1 september 2016 met 2% worden verhoogd en dat de werknemers in december 2016 een eenmalige uitkering ontvangen van € 300,- bruto. De in 2015 getroffen voorziening voor de premieschuif kon in H1-2016 grotendeels vrijvallen (€ 0,8 miljoen)

De afschrijvingslasten zijn met € 1,1 miljoen (21,7%) afgenomen, voornamelijk als gevolg van de in november 2015 uitgevoerde sale en leaseback van 10 strategische panden.

De bedrijfskosten zijn met € 3,5 miljoen (13,2%) toegenomen tot € 29,7 miljoen. Deze toename wordt voor ruim € 2,0 miljoen veroorzaakt door de extra huurlasten van de 10 sale en lease back panden. De kostenbesparing van de sale en leaseback is terug te vinden op de regels afschrijvingslasten en rentelasten. Een andere oorzaak van de gestegen bedrijfskosten is de toename van de verkoopkosten door extra marketinginspanningen van Dealergroep Stern en Mango Mobility om extra omzet te kunnen realiseren.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) kwam in H1-2016 uit op € 8,8 miljoen tegenover € 6,5 miljoen een jaar eerder, een toename van 35%.

Dealergroep Stern

De afname van de verkochte aantallen nieuwe personenauto's werd deels gecompenseerd door een 2,0% hogere gemiddelde verkoopprijs. De aanzienlijk hogere omzet nieuwe bedrijfswagens (35,3%) en de belangrijk hogere omzet gebruikte auto's (16,4%) resulteerden in een toename sales van € 43,0 miljoen. De margesales komt € 1,8 miljoen hoger uit dan H1-2015. De relatieve marge op sales bleef gelijk op 4,9%.

De omzet aftersales nam met € 2,4 miljoen (8,8%) toe onder andere als gevolg van een toename van de omzet onderdelen (+11,3%). De omzet werkplaatsen is met 5,0% toegenomen ten opzichte van H1-2015. Deze toename van de omzet werkplaatsen is gerealiseerd door de inzet van Klant-Contact-Centra (KCC's) en de intensievere online benadering van klanten en prospects.

De relatieve marge op aftersales komt door de gewijzigde samenstelling van deze omzet in H1-2016 iets lager uit. Het bruto omzetresultaat en het bedrijfsresultaat van Dealergroep Stern stegen aanzienlijk (bedrijfsresultaat +43,7% tot € 8,1 miljoen) ten opzichte van H1-2015.

In juli 2016 is Jager Auto Blankespoor (Den Haag) verkocht. De gerealiseerde boekwinst wordt in Q3-2016 verantwoord.

Stern Financial Services

Het aantal leasecontracten van SternLease nam H1-2016 met 5,5% toe tot 9.538 (ultimo 2015: 9.045 contracten). Ten opzichte van 30 juni 2015 (toen 7.993 leasecontracten) is sprake van een toename van 19,3%. De groei in H1-2016 is enigszins gedempt door het faillissement van een relatief grote cliënt. De hiermee gemoeide verliezen zijn direct in H1-2016 verantwoord.

Het bedrijfsresultaat van Stern Financial Services is uitgekomen op € 4,4 miljoen, een toename van € 0,9 miljoen (25,2%) ten opzichte van H1-2015.

Stern Mobility Services

De schademarkt in Nederland groeide (op basis van Audatex calculaties) in H1-2016 met 6,8%. De omzet van SternSchade groeide in H1-2016 met 12,3% ten opzichte van H1-2015. Door de inzet van een Klant-Contact-Center (KCC) kon de omzet sterker groeien dan de markt. Het resultaat van SternSchade zal duidelijk positiever worden als marktconforme prijzen worden gehanteerd voor de intercompany levering van schadeonderdelen. Het resultaat van SternPoint is nog negatief onder meer door eenmalige kosten in verband met het besluit de activiteiten te integreren in SternSchade en meer te gaan samenwerken met Dealergroep Stern. Door meer te integreren kunnen beheerskosten en marketing kosten worden bespaard en wordt een duidelijker propositie in de markt gezet.

SternTec (inrichting lichte bedrijfswagens) realiseerde een forse resultaatverbetering door de groeiende markt voor lichte bedrijfswagens en een in 2015 geïntroduceerde nieuwe productlijn.

Mango Mobility heeft een sterke omzetgroei van 26,8% gerealiseerd in H1-2016. Door lagere marges in combinatie met een minder gunstige margemix en eenmalige kosten in verband met de opening van 2 nieuwe vestigingen is het resultaat nog steeds negatief.

De verhuurvloot van SternRent is conform planning in H1-2016 ten opzichte van eind 2015 teruggebracht tot 2.073 voertuigen per 30 juni 2016 (afname 2,2%).

Het bedrijfsresultaat van Stern Mobility Services is in H1-2016 per saldo negatiever dan het niveau van H1-2015.

Solvabiliteit

Het balanstotaal kwam per 30 juni 2016 met € 590,5 miljoen (0,8%) hoger uit dan ultimo 2015. Deze toename wordt voornamelijk veroorzaakt door de groei van de leasevloot (toename € 7,5 miljoen) en door de aankoop van het hoofdkantoor in Amsterdam (€ 5,2 miljoen v.o.n.). Het eigen vermogen steeg tot € 151,6 miljoen (ultimo 2015: € 150,8 miljoen) door de toevoeging van het resultaat H1-2016 en door uitkering van het slotdividend in juni 2016 van € 0,75 per aandeel (€ 4,3 miljoen).

De solvabiliteit van Stern kwam 30 juni 2016 uit op 25,7% (ultimo 2015: 25,7%). Uitgaande van een normatieve solvabiliteit voor de autoleaseactiviteiten van 12,5% en voor de autoverhuuractiviteiten van 20,0%, is de solvabiliteit van de overige activiteiten eind juni 2016 uitgekomen op 34,0% tegenover 33,7% ultimo 2015. De oversolvabiliteit bedroeg eind juni 2016 (dus na uitkering in juni 2016 van het slotdividend 2015) € 4,8 miljoen.

Financiering

De werkkapitaalfinanciering van de groep is ondergebracht bij een drietal banken en bestaat uit Faciliteit A voor de retail financiering (limiet € 70 miljoen) en Faciliteit B (limiet € 130 miljoen) voor de financiering van de lease activiteiten.

Stern is met de Banken overeengekomen dat Faciliteit A van € 70 miljoen is verlengd met een jaar en dat Faciliteit B is verhoogd met € 30 miljoen tot € 160 miljoen. Beide faciliteiten lopen nu af per 30 juni 2017. De financieringsdocumentatie is eind juni 2016 afgerond. De kenmerken van de nieuwe afspraken met de Banken zijn vergelijkbaar met het vorige arrangement. De rentecondities zijn echter duidelijk verbeterd en de overeengekomen ICR is verlaagd.

Ook met Mercedes-Benz Financial Services (MBFS) zijn nieuwe afspraken gemaakt, waarbij de financieringslimiet is verhoogd van € 127 miljoen tot € 145 miljoen. MBFS financiert de nieuwe auto's van Stern Auto, maar ook SternRent en de gehele voorraad gebruikte auto's van Stern Groep.

Vooruitzichten duidelijk positiever

Ondanks de voorlopig wat tegenvallende resultaten bij Stern Mobility Services ontwikkelen de resultaten zich duidelijk positiever ten opzichte van eerdere verwachtingen. Het resultaat na belastingen H1-2016 is op zich al bemoedigend, evenals de ontwikkeling van de orderportefeuille bij een aantal automerken en bij SternLease. Daar komt bij dat, anders dan eerder werd verondersteld, het bijtellingstarief van plug-in hybrids met ingang van 2017 in één stap van de huidige 15% naar 22% gaat. Aanvankelijk was het de bedoeling deze verhoging geleidelijk over een periode van 3 jaar door te voeren. Daarom wordt nu verwacht dat eind 2016 opnieuw een hausse van registratie en aflevering van plug-in hybrids zal optreden, omdat zakelijke rijders bij aanschaf (registratie) na 1 januari 2017 niet meer kunnen profiteren van 60 maanden 15% bijtelling op plug-in hybrids. De hausse zal in Q4-2016 vallen maar zal waarschijnlijk niet zo fors zijn als afgelopen jaar, mede door het tegengestelde effect dat duurdere modellen in 2017 juist een lager bijtellingstarief krijgen (van 25% naar 22%).

Bij Stern Financial Services zetten de stevige autonome groei van SternLease en de goede resultaten zich door. Bij Stern Mobility Services ontwikkelen SternRent en SternSchade (samen te voegen met SternPoint) zich volgens plan en SternTec zet de in 2015 ingezette positieve lijn voort. De omzet van Mango Mobility groeit stevig door, maar een positief resultaat wordt nu pas in 2017 verwacht.

Noot voor de redactie, niet voor publicatie. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met H.H. van der Kwast (Stern Groep), T (020) 613 60 28

Profiel Stern Groep N.V.

Stern is een groot Nederlands mobiliteitsconcern dat sinds 2000 is genoteerd aan Euronext Amsterdam. Sindsdien is de voorgenomen aanzienlijke groei gerealiseerd in de belangrijkste autodichte regio's van het land: Noord- en Zuid-Holland, Utrecht en Noord-Brabant. Het netwerk telt meer dan 100 vestigingen met circa 2.200 werknemers, die samen een netto jaaromzet (exclusief BPM) realiseren van meer dan € 1 miljard. Stern zal haar groeistrategie de komende jaren voortzetten.

Stern gelooft in individuele mobiliteit, duurzaamheid en diversiteit. Daarom wordt een groot aantal automerken en aanvullende mobiliteitsdiensten aangeboden. Voor mensen die een ander vervoermiddel dan de auto prefereren, biedt Stern tegenwoordig ook elektrische 2, 3 en 4 wiel oplossingen aan voor vervoer tot 45 kilometer per uur.

Dealgroep Stern vertegenwoordigt in vijf clusters meerdere vooraanstaande merken als 1) Mercedes-Benz, 2) Renault en Nissan, 3) Ford, 4) Volvo, Land Rover en Fiat 5) Volkswagen, Audi, Kia en Opel. Dealgroep Stern beschikt in totaal over circa 85 vestigingen. Met Stern Financial Services is Stern actief op het gebied van autolease (SternLease) en wagenparkbeheer (SternPartners) en de verkoop van financiële mobiliteitsproducten zoals SternCredit, SternPolis en SternGarant. Stern Financial Services beheert meer dan 60.000 contracten.

In de divisie Stern Mobility Services zijn autoverhuur (SternRent), autoschadeherstel (SternSchade), het inrichten van bedrijfswagens (SternTec), het universele garageconcept (SternPoint) en elektrische vervoermiddelen tot 45 kilometer per uur (Mango Mobility) samengebracht.

Bijlage: Financieel verslag IAS-34 over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016

1. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2016</u>	<u>H1-2015</u>
Netto omzet	562.366	516.043
Kostprijs van de omzet	(466.722)	(425.547)
Bruto Winst	<u>95.644</u>	<u>90.496</u>
Overige baten	2.017	2.306
Personeelskosten	(55.356)	(55.075)
Afschrijvingen immateriële vaste activa	(30)	(137)
Afschrijvingen materiële vaste activa	(3.837)	(4.903)
Overige bedrijfskosten	(29.661)	(26.188)
Bedrijfsresultaat	<u>8.777</u>	<u>6.499</u>
Resultaat deelnemingen	24	24
Financiële lasten (per saldo)	(2.050)	(2.176)
Resultaat voor belastingen	<u>6.751</u>	<u>4.347</u>
Belastingen resultaat	(1.549)	(924)
Resultaat na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<u><u>5.202</u></u>	<u><u>3.423</u></u>
Resultaat per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.675.000	5.672.097
Resultaat per aandeel op basis van resultaat na belastingen	€ 0,92	€ 0,60
Resultaat per aandeel verwaterd- op basis van resultaat na belastingen	€ 0,92	€ 0,60



2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2016
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1- 2016</u>	<u>H1-2015</u>
Resultaat na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	5.202	3.423
Niet-gerealiseerde resultaten <i>Niet-gerealiseerde resultaten die in volgende perioden naar de winst-en-verliesrekening worden overgeboekt:</i>		
Effectief deel van mutaties in de kasstroom hedge	(151)	567
Effect winstbelasting	<u>38</u>	<u>(142)</u>
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(113)	425
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<u><u>5.089</u></u>	<u><u>3.848</u></u>

3. Geconsolideerde balans per 30 juni 2016
(bedragen x € 1.000)

	<u>30 juni 2016</u>	<u>31 december 2015</u>
ACTIVA		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	30.040	30.070
Materiële vaste activa	282.164	269.264
Vastgoedbeleggingen	2.629	2.666
Investerings in geassocieerde deelnemingen	917	956
Overige financiële activa	11.847	11.453
Uitgestelde belastingvorderingen	24.116	25.562
	<u>351.713</u>	<u>339.971</u>
Vlottende activa		
Vorraden	185.041	189.050
Handelsvorderingen	43.403	49.405
Overlopende vorderingen	9.466	6.661
Liquide middelen	837	608
	<u>238.747</u>	<u>245.724</u>
Totaal activa	<u><u>590.460</u></u>	<u><u>585.695</u></u>

	<u>30 juni 2016</u>	<u>31 december 2015</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)		
Geplaatst kapitaal	593	593
Agio reserve	114.734	114.734
Overige reserves	29.191	22.774
Herwaarderingsreserve	2.286	2.005
Onverdeeld resultaat	4.808	10.673
	<u>151.612</u>	<u>150.779</u>
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	18.696	145.373
Voorzieningen	1.182	1.177
Vooruitontvangsten uit lease en garantie	1.195	1.222
	<u>21.073</u>	<u>147.772</u>
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	280.689	151.083
Voorzieningen	1.206	2.955
Crediteuren	104.640	101.624
Derivaten	1.865	1.714
Belastingen en premies sociale verzekeringen	9.217	2.968
Overige schulden	20.158	26.800
	<u>417.775</u>	<u>287.144</u>
Totaal passiva	<u><u>590.460</u></u>	<u><u>585.695</u></u>

4. Verkort mutatie overzicht eigen vermogen over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016
(bedragen x € 1.000)

Periode 1 januari tot en met 30 juni 2016

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2016	593	114.734	22.774	2.005	10.673	150.779
Resultaat na belastingen	-	-	-	394	4.808	5.202
Niet gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	(113)	-	(113)
Totaal gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat voor de periode	-	-	-	281	4.808	5.089
Resultaatbestemming	-	-	10.673	-	(10.673)	-
Contant dividend	-	-	(4.256)	-	-	(4.256)
Saldo 30 juni 2016	593	114.734	29.191	2.286	4.808	151.612

Periode 1 januari tot en met 30 juni 2015

	Geplaatst kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2015	593	114.734	21.544	1.110	2.588	140.569
Resultaat na belastingen	-	-	-	394	3.029	3.423
Niet gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	425	-	425
Totaal gerealiseerd en niet gerealiseerd resultaat voor de periode	-	-	-	819	3.029	3.848
Resultaatbestemming	-	-	2.588	-	(2.588)	-
Verkoop aandelen	-	-	67	-	-	67
Saldo 30 juni 2015	593	114.734	24.199	1.929	3.029	144.484

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2016
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2016</u>	<u>H1-2015</u>
Resultaat voor belastingen	6.751	4.347
Aanpassingen voor:		
Resultaat niet geconsolideerde deelnemingen	(24)	(24)
Netto rentelasten	(128)	10
Afschrijvingen	24.165	23.267
Dotatie/(onttrekking) voorzieningen	(1.744)	(479)
Overige mutaties	<u>9.713</u>	<u>(1.169)</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	38.733	25.952
Netto Investerings in materiële en immateriële vaste activa	(37.017)	(39.172)
Verwerving groepsmaatschappijen	<u>(160)</u>	-
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(37.177)	(39.172)
Betaalde dividenden	(4.256)	-
In- en verkoop aandelen	-	67
Kredietinstellingen	<u>2.929</u>	<u>12.374</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		12.441
Toename liquide middelen	<u>(1.327)</u>	<u>(779)</u>
Stand liquide middelen begin periode		1.636
Stand liquide middelen eind periode		857
Mutatie liquide middelen	<u>229</u>	<u>(779)</u>

6. Toelichting op het Financieel verslag over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016

Algemeen

Stern Groep N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland. Dit tussentijdse financiële bericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie, die vereist is voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2015 te worden gelezen. De grondslagen voor financiële verslaggeving die Stern Groep N.V. in dit Financieel verslag heeft toegepast, zijn gelijk aan de toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening 2015. De jaarrekening 2015 van Stern Groep NV is beschikbaar via www.sterngroep.nl.

Dit Financieel verslag is opgesteld door de Directie op 17 augustus 2016. Op deze cijfers is geen accountantscontrole toegepast. Alle bedragen luiden in duizenden euro's.

Gesegmenteerde informatie

In onderstaand overzicht is de segmentatie van de omzet en het bedrijfsresultaat weergegeven. De vergelijkende cijfers zijn aangepast omdat SternRent in de jaarrekening 2015 voor het eerst is verantwoord onder het segment Stern Mobility Services (was Stern Financial Services). Voor een uitgebreidere toelichting op de gesegmenteerde informatie wordt verwezen naar toelichting 2 Gesegmenteerde informatie in de geconsolideerde jaarrekening 2015:

	Omzet		Bedrijfsresultaat	
	H1-2016	H1-2015	H1-2016	H1-2015
Dealgroep Stern	530.585	490.030	8.110	5.644
Stern Financial Services	55.027	46.324	4.351	3.475
Stern Mobility Services	46.654	38.457	(1.735)	(1.035)
Overige	377	531	(1.949)	(1.585)
Omzet aan segmenten	(70.277)	(59.299)	-	-
Totaal	<u>562.366</u>	<u>516.043</u>	<u>8.777</u>	<u>6.499</u>
Resultaat deelnemingen			24	24
Financiële baten en lasten			(2.050)	(2.176)
Resultaat voor belastingen			<u>6.751</u>	<u>4.347</u>
Belastingen resultaat			(1.549)	(924)
Resultaat na belastingen			<u>5.202</u>	<u>3.423</u>

In onderstaand overzicht is de segmentatie van de activa en verplichtingen weergegeven:

	Activa		Verplichtingen	
	30 juni 2016	31 december 2015	30 juni 2016	31 december 2015
Dealgroep Stern	257.528	267.470	168.633	178.212
Stern Financial Services	203.290	195.670	174.278	161.925
Stern Mobility Services	54.242	50.944	41.747	41.708
Overige	75.400	71.611	54.190	53.071
Totaal	590.460	585.695	438.848	434.916

Goodwill

De goodwill bestaat hoofdzakelijk uit goodwill verworven door middel van bedrijfscombinaties. Ten behoeve van de toetsing op bijzondere waardevermindering is goodwill, verworven door middel van bedrijfscombinaties toegerekend aan de individuele kasstroom genererende eenheden Dealgroep Stern en Stern Financial Services. De toetsing op bijzondere waardevermindering (impairment test) per 31 december 2015 heeft aangegeven dat zelfs behoorlijke veranderingen in de daarbij gehanteerde uitgangspunten, voor de segmenten Dealgroep Stern en Stern Financial Services, niet zullen leiden tot een bijzondere waardevermindering van goodwill.

Nadere analyse van de goodwill heeft niet tot aanpassing van de waardering geleid.

Overlopende activa

Onder de overlopende activa is een vordering ad € 0,4 miljoen opgenomen uit hoofde van ESF subsidie voor het tijdvak maart 2009 tot en met juli 2011. De totale subsidie voor dit tijdvak bedraagt € 0,7 miljoen, hiervan is reeds € 0,3 miljoen in 2014 ontvangen. Eind juli 2016 heeft de inspectie SZW aan Stern kenbaar gemaakt deze door Stern geclaimde subsidie in onderzoek te hebben in verband met vermeende onregelmatigheden. Stern Groep is van mening dat aan alle verplichtingen is voldaan en verleent volledige medewerking aan het onderzoek.

Informatie over verbonden partijen

Gedurende H1-2016 zijn er geen materiële transacties met verbonden partijen geweest.

Alle transacties tussen Stern Groep N.V. en verbonden partijen geschieden op basis van marktconforme prijzen.

Schattingen en oordeelsvorming door de leiding

De opstelling van tussentijdse berichten vereist oordeelsvorming door de Directie, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van de grondslagen van financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarden van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken. Tussentijdse resultaten voorspellen niet noodzakelijkerwijs de eindejaarsresultaten.

Bij het opstellen van dit Financieel verslag zijn de gebruikelijke, door de Directie gevormde, oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Stern Groep N.V. en de gebruikte schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2015. Eveneens wordt verwezen naar toelichting 31 in de jaarrekening 2015 van Stern Groep N.V. waarin wordt ingegaan op het financieel risicobeheer binnen Stern Groep N.V. In H1-2016 hebben geen significante wijzigingen plaatsgevonden.



Bestuurdersverklaring

Ingevolge wettelijke bepalingen verklaart de Directie dat, voor zover haar bekend:

1. Het Financieel verslag is opgesteld op basis van IAS 34 en geeft een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 van Stern Groep N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
2. Het Financieel verslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich over de periode 1 januari 2016 tot en met 30 juni 2016 hebben voorgedaan en het effect daarvan op dit Financieel verslag, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het boekjaar, en, de belangrijkste transacties met verbonden partijen.