



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Persbericht

19 augustus 2020

Resultaten Stern onder druk door COVID-19

Stern Groep N.V., beursgenoteerd Nederlands mobiliteitsconcern in automotive retail en services, maakt de resultaten bekend over het eerste halfjaar 2020.

Kernpunten

- Aantal in Nederland geregistreerde nieuwe personenauto's komt **sec Q2-2020** met 55.000 eenheden 50,1% lager uit dan in 2019. Aantal geregistreerde nieuwe bedrijfswagens komt sec Q2-2020 met 11.000 ook lager uit (-45,0%) dan in 2019
- Netto omzet H1-2020 is 12,5% lager ten opzichte van H1-2019
- Bedrijfsresultaat uit voort te zetten activiteiten H1-2020 is uitgekomen op € 4,0 miljoen (H1-2019: € 4,8 miljoen), dit is inclusief de compensatie conform de NOW-regeling en exclusief de (boekhoudkundige) afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern
- Overige bedrijfsopbrengsten H1-2020 fors hoger als gevolg van netto bate inzake belang in Bovemij
- In H1-2020 is een (non-cash) afboeking van € 20,0 miljoen inzake de goodwill van Dealergroep Stern verantwoord. Gecorrigeerd voor deze afboeking is in H1-2020 een positief netto resultaat gerealiseerd van € 1,0 miljoen
- Marktaandeel Stern in personenauto's is in H1-2020 met 4,5% iets hoger (H1-2019: 4,3%), marktaandeel bedrijfswagens neemt door een eenmalige grote deal in 2019 af tot 6,4% (H1-2019: 7,3%)
- Solvabiliteit is per 30 juni 2020: 28,4% (ultimo 2019: 26,6%)
- Liquiditeit is ruim, van de beschikbare financieringsfaciliteit bij de kredietinstellingen (€ 57 miljoen) werd eind juni 2020 geen gebruik gemaakt
- Intrinsieke waarde per aandeel per 30 juni 2020 is € 23,54 (ultimo 2019: € 26,90)
- Door de onzekerheid over de verdere ontwikkeling van COVID-19 is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van de resultaten in H2-2020. Inmiddels zijn diverse (nieuwe) kostenbesparende maatregelen in gang gezet omdat wij verwachten dat de negatieve invloed van COVID-19 op de bedrijfsresultaten nog wel enige tijd zal voortduren

Henk van der Kwast, Directievoorzitter:

"De huidige omstandigheden zijn ongekend. De gevolgen van COVID-19 hebben een grote invloed gehad op het resultaat H1-2020, waarbij opgemerkt moet worden dat de NOW-regeling een belangrijke mitigerende werking heeft gehad. De afzet van nieuwe auto's in Q2-2020 halveerde door het wegvallen van de zakelijke markt. Ook de afzet van gebruikte auto's was in de maanden april en mei veel lager dan dezelfde periode in 2019. In juni was echter weer sprake van duidelijk herstel in de afzet van gebruikte auto's. Onze inschatting is dat de negatieve invloed van COVID-19 op de toekomstige bedrijfsresultaten van Dealergroep Stern uiteindelijk beperkt is. Deze beperkte negatieve bijstelling, in combinatie met een hogere WACC, resulteert in een afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern in H1-2020. Dit betekent overigens niet dat wij geen vertrouwen hebben in fors resultaat herstel bij Dealergroep Stern. Deze (boekhoudkundige) afboeking heeft geen enkele consequentie voor onze (banken)solvabiliteit en liquiditeit."

In verband met de verkoop van Heron Auto B.V. op 2 januari 2020 worden de vergelijkende cijfers van Heron Auto B.V. (de cijfers inzake 2019) aangemerkt als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten. De in dit persbericht opgenomen 2019 cijfers en aantallen zijn voor vergelijkingsdoeleinden hierop pro-forma aangepast.

Gang van zaken H1-2020

De afzet van nieuwe auto's in Nederland is voornamelijk als gevolg van COVID-19 fors afgenomen. In H1-2020 werden in Nederland 30% minder personenauto's geregistreerd. De netto omzet van Stern is ten opzichte van H1-2019 duidelijk afgenomen met 12,5% tot € 382,0 miljoen. De afname van de omzet is, mede als gevolg van de verkoop van SternLease in mei 2019, beperkt gebleven. Tot die tijd werden verkopen van auto's aan SternLease volgens de verslaggevingsregels geëlimineerd uit de geconsolideerde omzet. Omdat SternLease na de verkoop een externe partij is geworden (ALD Automotive), wordt de omzet aan SternLease vanaf juni 2019 niet meer geëlimineerd.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Het **brutomarge percentage** komt in H1-2020 uit op 18,0% tegenover 18,6% in H1-2019, mede als gevolg van de hiervoor genoemde weggevallen eliminatie van leveringen aan SternLease in 2020. Het bruto omzetresultaat komt door een combinatie van de afgenomen omzet en deze lagere relatieve marge € 12,4 miljoen (15,3%) lager uit.

De **overige bedrijfsopbrengsten** komen fors hoger uit dan in H1-2019, voornamelijk als gevolg van het verantwoord van een netto bate op het belang in Bovemij uit hoofde van herwaardering en dividend.

De **personeelskosten** zijn 15,4% lager dan in H1-2019, ondanks de CAO verhoging met 3,2% per 1 februari 2020. In Q2-2020 is gebruik gemaakt van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW), deze bijdrage is in mindering gebracht op de personeelskosten. De afname van de personeelskosten wordt, naast het effect van de ontvangen NOW compensatie, veroorzaakt door de afbouw van het aantal fte's met autonoom 197 ten opzichte van begin 2019. De autonome afname van het aantal fte in H1-2020 bedraagt 77.

De **bedrijfskosten** (exclusief de bijzondere waardevermindering goodwill) komen 4,2% lager uit dan in H1-2019, als gevolg van in 2019 ingezette kostenbesparingsprogramma's en sluiting van vestigingen van Dealergroep Stern. De afname van de bedrijfskosten is verminderd door de in H1-2020 verantwoorde kosten van de re-branding naar 'één Stern', de eenmalige implementatiekosten van een nieuw CRM pakket bij Dealergroep Stern alsmede door de acquisitie van een schadebedrijf in Bommel.

Zoals eerder toegelicht is in H1-2020 een **non-cash afboeking goodwill** van € 20,0 miljoen op de immateriële vaste activa verwerkt. Deze heeft betrekking op de goodwill van het segment Dealergroep Stern. In de jaarrekening 2019 was bij toelichting 13 reeds uiteengezet dat het verschil tussen de bedrijfswaarde en de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheid Dealergroep Stern eind 2019 slechts € 1,0 miljoen bedroeg. Bij deze berekening was uitgegaan van de inschatting van de toekomstige resultaten van Dealergroep Stern met de kennis van eind januari 2020 (dat is vóór COVID-19) en een WACC van 5,3%.

Voor de H1-2020 is deze berekening opnieuw gemaakt op basis van scenario's met betrekking tot de inschatting van de toekomstige resultaten van Dealergroep Stern. Tevens is nu uitgegaan van een WACC van 6,3% in plaats van 5,3%. Deze hogere WACC heeft overigens een veel grotere invloed op de bedrijfswaarde van Dealergroep Stern dan de beperkte negatieve bijstelling van het uiteindelijke resultaat van Dealergroep Stern. Op basis van deze uitgevoerde impairment test is de goodwill van Dealergroep Stern van circa € 20 miljoen in H1-2020 geheel afgeboekt.

Het **resultaat na belastingen** is als volgt opgebouwd:

€ 1.000	H1-2020	H1-2019
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	1.068	1.382
Impairment goodwill	(20.023)	-
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	-	25.982
Resultaat voor belastingen	(18.955)	27.364
Belastingen resultaat	(102)	(352)
Resultaat na belasting	(19.057)	27.012

Het resultaat uit niet voort te zetten activiteiten in H1-2019 betrof voornamelijk het resultaat op de verkoop van SternLease B.V. eind mei 2019.

Highlights Dealergroep Stern

Het aantal in Nederland geregistreerde nieuwe personenauto's komt H1-2020 met 158.000 eenheden 30,0% lager uit dan H1-2019. Het aantal geregistreerde nieuwe bedrijfswagens komt met 30.000 ook lager uit (-31,1%) dan H1-2019. Voor **sec Q2-2020** (de Corona maanden) was het aantal in Nederland geregistreerde nieuwe personenauto's 55.000 eenheden ofwel 50,1% lager dan in 2019. Het aantal geregistreerde nieuwe bedrijfswagens komt sec Q2 met 11.000 ook 45,0% lager uit.

Het landelijk marktaandeel van Dealergroep Stern voor personenauto's komt in H1-2020 autonoom uit op 4,5% (H1-2019 4,3%). Voor bedrijfswagens belooft het marktaandeel 6,4% (VJ 7,3%). Ondanks de sluiting van 10 vestigingen in H2-2019 is het marktaandeel dus vrijwel gelijk gebleven.

De omzet van Dealergroep Stern is per saldo afgenomen met € 85,7 miljoen (18,8%) tot € 371,4 miljoen. Deze afname wordt verklaard door de lagere markt en door de genoemde sluiting van vestigingen en desinvesteringen in 2019. De relatieve marge op verkoop van nieuwe personenauto's nam licht af, voornamelijk door de afname van het aandeel leveringen aan particulieren. Ten laste van de bruto marge is in H1-2020 een extra afwaardering uitgevoerd van € 1,0 miljoen op de voorraad gebruikte auto's per eind juni 2020.

Door de sluiting van 10 vestigingen in H2-2019, waardoor het aantal monteurs al met 5,0% afnam, bleef de omzet werkplaatsen vooral door COVID-19 duidelijk achter ten opzichte van H1-2019. De omzet per monteur nam door hogere uurtarieven en door een betere efficiency slechts licht af.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

De **personeelskosten** namen autonoom af met 16,8%, ondanks de CAO verhogingen van 3,1% per 1 februari 2020. Deze afname wordt veroorzaakt door de autonome afbouw van fte's en minder vestigingen, alsmede door de aanwending van de NOW bate die in mindering op de personeelskosten is gebracht. De bedrijfskosten komen autonoom lager uit, mede als gevolg van de in 2019 uitgevoerde kostenbesparingsprogramma's. Dealergroep Stern realiseerde hierdoor in H1-2020 een **bedrijfsresultaat** (EBIT) voor afboeking van goodwill van € 2,6 miljoen (H1-2019: € 5,8 miljoen).

De **balanstelling** van Dealergroep Stern komt per 30 juni 2020 met € 315,3 miljoen (inclusief IFRS-16) 16,0% lager uit dan eind 2019 en 23,5% lager dan 30 juni 2019. Voornaamste verklaring voor de lagere balanstelling is de fors lagere voorraad nieuwe auto's alsmede de afboeking van de goodwill (€ 20,0 miljoen). De voorraad gebruikte auto's is ten opzichte van eind 2019 wel toegenomen.

Highlights Stern Mobility Solutions

Het segment Stern Mobility Solutions bestaat thans voornamelijk uit de verhuuractiviteiten van SternRent. De vraag naar huurauto's is in verband met door de overheid ingestelde maatregelen vanaf 17 maart 2020 sterk afgenomen. De omvang van de verhuurvloot is toen direct met circa 1.000 voertuigen afgebouwd, teneinde de bezettingsgraad op het gewenste niveau te houden. Medio mei 2020 was de vloot met 1.800 voertuigen op het laagste niveau beland. Als gevolg van de versoepeling door de overheid van de COVID-19 maatregelen zien wij vanaf dat moment weer een toename van de vraag. De verhuurvloot bestaat per 30 juni 2020 uit 1.916 voertuigen, een afname van 25,6% ten opzichte van de vloot eind 2019. Het **bedrijfsresultaat** (EBIT) van Stern Mobility Solutions bedraagt € 0,7 miljoen negatief (H1-2019: € 0,2 miljoen positief). De **balanstelling** per 30 juni 2020 bedraagt € 42,1 miljoen (eind 2019: € 57,2 miljoen).

Highlights Stern Car Services

Dit segment bestaat uit SternPoint (schadeherstel activiteiten, kleine reparaties, bedrijfswageninrichting en bestickering). Bij de schadewerkplaatsen is vanaf de tweede helft van maart 2020 sprake van vraagtuitval. Sinds de overheidsmaatregelen op 17 maart van kracht werden, worden in Nederland minder kilometers gereden met als gevolg dat minder schade ontstaat. De vraag naar schadeherstel trekt vanaf medio juni 2020 weer iets aan. In februari 2020 zijn de activiteiten overgenomen van een schadebedrijf te Bommel. In mei 2020 zijn de activiteiten in Amsterdam Noord verplaatst naar de nieuwe (grotere) SternPoint vestiging in Amsterdam West. Alle Amsterdamse schadeherstel activiteiten van SternPoint zijn nu samengevoegd in deze grote vestiging, zodat efficiency voordelen optimaal benut kunnen worden. Het aantal SternPoint vestigingen bedraagt nu 14. Stern Car Services streeft naar landelijke relevantie met een netwerk van grotere schadeherstel vestigingen met geografisch zorgvuldig gekozen merkerkenningen. De omzet van SternPoint nam met 10,2% af ten opzichte van H1-2019. Deze (tijdelijke) afname wordt voornamelijk veroorzaakt door de vraagtuitval als gevolg van COVID-19. Het **bedrijfsresultaat** (EBIT) van Stern Car Services is in H1-2020 uitgekomen op € 0,4 miljoen negatief (H1-2019 was het € 0,1 miljoen positief).

Highlights Overige

Het bedrijfsresultaat van het segment Overige komt in H1-2020 uit op € 2,4 miljoen tegenover € 1,3 miljoen negatief in H1-2019. In dit resultaat is begrepen de niet-doorbelaste holdingkosten, welke kosten overigens lager zijn dan in H1-2019 door afbouw van het aantal fte's. In H1-2020 is de last opgenomen voor het vertrek van een lid van de Groepsraad (afkoopsom en door te betalen salaris tot einde dienstverband). De in dit segment opgenomen bate inzake herwaardering en dividend op het belang in Bovemij is fors hoger dan in H1-2019. In H1-2020 is een pand verkocht tegen boekwaarde. In H1-2019 werd een boekwinst op panden gerealiseerd.

Balans en solvabiliteit

Het balansstotaal kwam eind juni 2020 uit op € 469,8 miljoen, een afname van € 103,7 miljoen ten opzichte van eind 2019. De belangrijkste mutaties betreffen:

- Door verkoop van Heron Auto B.V. op 2 januari 2020 een afname van circa € 40,0 miljoen
- Een afname van € 36,5 miljoen door lagere voorraden
- Een afname van € 20,0 miljoen door de afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern

De verkoop van Heron Auto B.V. is in H1-2020 afgewikkeld. Uit hoofde van deze verkoop is nog geen boekwinst verantwoord. Het verschil tussen de verkoopopbrengst en de boekwaarde is in de balans eind juni 2020 gereserveerd voor mogelijke tegenvallers inzake afgegeven garanties. Ten tijde van het opstellen van de jaarrekening 2020 zal hier meer duidelijkheid over zijn.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Ten opzichte van eind 2019 nam het **groepsvermogen** voornamelijk door verwerking van het verlies H1-2020 met € 19,0 miljoen af tot € 133,6 miljoen eind juni 2020. De solvabiliteit van Stern Groep kwam eind juni 2020 uit op 28,4% (eind 2019 was dit 26,6%). Eind juni 2020 voldoet Stern ruimschoots aan de met de Banken afgesproken ratio's.

Met de **financier van de gebruikte auto's en de verhuurvloot** zijn in H1-2020 afspraken gemaakt over aanpassing van de limieten. De limiet voor financiering van verhuurauto's is tijdelijk verlaagd, de limiet voor financiering van gebruikte auto's is met hetzelfde bedrag tijdelijk verhoogd. Stern beschikt over een **financieringsfaciliteit** van € 57 miljoen bij de kredietinstellingen. Het beheersen van het werkkapitaal heeft in de afgelopen maanden onverminderd onze aandacht gehad. Wij hebben gebruik gemaakt van de mogelijkheid het afdragen van belastingen uit te stellen voor een periode van 3 maanden. Per 30 juni staat € 29,2 miljoen aan uitgestelde belastingen open, welk bedrag medio juli geheel is afgedragen. Deze uitstelregeling heeft geleid tot een zeer ruime liquiditeitspositie. Per 30 juni 2020 werd geen gebruik gemaakt van de bestaande kredietlijnen, maar was zelfs sprake van een banktegoed van circa € 12 miljoen. Sinds juli dragen wij de belastingen weer af conform de gebruikelijke termijnen. De inschatting is dat de bankfaciliteiten toereikend zijn om de verdere COVID-19 effecten op te vangen.

Status gesprekken Hedin

Medio maart is bekend gemaakt dat de in een vergevorderd stadium verkerende fusiegesprekken met Hedin Automotive in verband met COVID-19 opgeschort zijn. De afgelopen maanden is er regelmatig contact geweest tussen Stern en Hedin Automotive over de gang van zaken. De fusiegesprekken zullen binnenkort weer opgestart worden.

Vooruitzichten

De productie van nieuwe auto's door de fabrikanten, welke in verband met COVID-19 tijdelijk was stilgelegd, is inmiddels weer op gang gekomen. Nog niet alle fabrieken zijn volledig operationeel door de mindere beschikbaarheid van bepaalde specifieke onderdelen van de auto's. Deze ontwikkeling kan positief uitpakken voor de prijs en afzet van gebruikte auto's. De landelijke registratie van nieuwe personenauto's in de maand juli 2020 kwam 4,0% hoger uit dan in juli 2019, waarbij opgemerkt moet worden dat juli 2019 een slechte registratiemaand was in verband met aanpassingen in de BPM als gevolg van WLTP regelgeving. De grote leasemaatschappijen zijn ten opzichte van de maanden tot en met juni minder terughoudend met het afnemen van reeds bestelde auto's. De afzet van gebruikte auto's is sinds juni 2020 weer op of boven het niveau van 2019. Wij zien en verwachten de komende maanden geleidelijk herstel van onze afzetmarkten, maar in verband met de onzekerheden rond COVID-19 is het onverantwoord concrete voorspellingen voor het jaarresultaat 2020 te doen. Inmiddels zijn diverse (nieuwe) kostenbesparende maatregelen in gang gezet omdat wij verwachten dat de negatieve invloed van COVID-19 op de bedrijfsresultaten nog wel enige tijd zal voortduren. Wij hebben nog geen aanvraag ingediend voor NOW-2, maar zullen voor eind augustus 2020 daarover een besluit nemen.

Door de in 2019 en begin 2020 gerealiseerde desinvesteringen en de gerealiseerde aanzienlijke kostenbesparingen is de solvabiliteit van Stern stevig en is een zodanig ruime liquiditeitspositie gecreëerd dat zelfs zeer aanzienlijke tegenvallers kunnen worden opgevangen.

Belangrijke data

Publicatie derde kwartaalcijfers 2020	12 november 2020 voor beurs
Publicatie 2020 jaarcijfers	4 maart 2021 voor beurs
Algemene Vergadering	6 mei 2021

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

Over Stern

Stern is een grote Nederlandse automotive retailer en sinds 2000 genoteerd aan Euronext Amsterdam. Stern biedt een groot aantal toonaangevende automerken en aanvullende mobiliteitsdiensten. Dealergroep Stern vertegenwoordigt meerdere vooraanstaande merken als Mercedes-Benz, Renault, Nissan, Ford, Volvo, Land Rover, Kia en Opel. Aanvullend biedt Stern diensten zoals leasing, verhuur, verzekering, financiering, verlengde garantie, (merkerkend) schadeherstel en bedrijfswageninrichting. Het netwerk van Stern telt 75 vestigingen met circa 1.700 werknemers (fte's) in de autodichte gebieden van Nederland.



Bijlage: Financieel Verslag over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020

1. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2020</u>	<u>H1-2019*</u>
VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN		
Netto-omzet	381.991	436.460
Kostprijs van de omzet	(313.178)	(355.229)
brutowinst	68.813	81.231
Overige baten	5.882	3.542
Personeelskosten	(44.802)	(52.966)
Bijzondere waardevermindering goodwill	(20.023)	-
Afschrijving immateriële vaste activa	(37)	(30)
Afschrijving materiële vaste activa	(11.949)	(11.056)
Overige bedrijfskosten	(13.910)	(15.950)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(16.027)	4.771
Resultaat geassocieerde deelnemingen	6	193
Financiële baten en lasten	(2.934)	(3.582)
Resultaat voor belastingen	(18.955)	1.382
Belastingen resultaat	(102)	(352)
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	(19.057)	1.030
NIET VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN		
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	-	25.982
Resultaat na belasting (toe te rekenen aan aandeelhouders)	(19.057)	27.012
Resultaat per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.675.000	5.675.000
Resultaat per aandeel voort te zetten activiteiten	(€ 3,36)	€ 0,18
Resultaat per aandeel niet voort te zetten activiteiten	-	€ 4,58
Totaal resultaat per aandeel	(€ 3,36)	€ 4,76

* De vergelijkende cijfers zijn aangepast door het presenteren van het resultaat van Heron Auto als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten. Heron Auto is op 2 januari 2020 verkocht.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

**2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode
1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020**
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2020</u>	<u>H1-2019</u>
Resultaat na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	(19.057)	27.012
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	39	160
Effect winstbelasting	(10)	(40)
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	29	120
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<u>(19.028)</u>	<u>27.132</u>



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

3. Geconsolideerde balans per 30 juni 2020
(bedragen x € 1.000)

	<u>30 juni 2020</u>	<u>31 december 2019</u>
ACTIVA		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	2.335	22.395
Materiële vaste activa	108.077	120.966
Lease activa	105.521	108.026
Overige financiële activa	18.863	14.549
Uitgestelde belastingvorderingen	12.917	12.670
	<u>247.713</u>	<u>278.606</u>
Vlottende activa		
Vorraden	164.928	201.401
Handelsvorderingen	25.801	41.734
Overige vorderingen en overlopende activa	18.842	9.385
Liquide middelen	12.480	683
	<u>222.051</u>	<u>253.203</u>
Activa aangehouden voor verkoop	-	41.610
Totaal activa	<u><u>469.764</u></u>	<u><u>573.419</u></u>



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

	<u>30 juni 2020</u>	<u>31 december 2020</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)		
Geplaatst kapitaal	593	593
Reserves	133.018	152.046
	<u>133.611</u>	<u>152.639</u>
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	11.061	49.740
Leaseverplichtingen	93.231	94.317
Voorzieningen	1.282	1.366
	<u>105.574</u>	<u>145.423</u>
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	88.651	89.954
Leaseverplichtingen	18.772	19.779
Voorzieningen	1.603	3.667
Crediteuren	60.380	97.422
Derivaten	334	372
Belastingen en premies sociale verzekeringen	33.872	5.681
Terugkoopverplichtingen	9.588	8.866
Overige schulden en overlopende passiva	17.379	15.871
	<u>230.579</u>	<u>241.612</u>
Passiva aangehouden voor verkoop	-	33.745
Totaal passiva	<u><u>469.764</u></u>	<u><u>573.419</u></u>



4. Verkort mutatie overzicht eigen vermogen over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020
 (bedragen x € 1.000)

Periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2020	593	114.734	10.436	5.602	21.274	152.639
Resultaat na belastingen	–	–	–	4.249	(23.306)	(19.057)
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	–	–	–	29	–	29
Totaal gerealiseerd en niet- gerealiseerd resultaat	–	–	–	4.278	(23.306)	(19.028)
Resultaatbestemming	–	–	21.274	–	(21.274)	–
	–	–	–	–	–	–
Saldo 30 juni 2020	593	114.734	31.710	9.880	(23.306)	133.611

Periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2019	593	114.734	35.077	5.147	(390)	155.161
Impact IFRS 16 Leases	–	–	(4.335)	–	–	(4.335)
Saldo 1 januari 2019	593	114.734	30.742	5.147	(390)	150.826
Resultaat na belastingen	–	–	–	103	26.909	27.012
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	–	–	–	120	–	120
Totaal gerealiseerd en niet- gerealiseerd resultaat	–	–	–	223	26.909	27.132
Resultaatbestemming	–	–	(390)	–	390	–
Contant dividend	–	–	(14.188)	–	–	(14.188)
Saldo 30 juni 2019	593	114.734	16.164	5.370	26.909	163.770



5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2020*</u>	<u>H1-2019**</u>	
Resultaat voor belastingen	(18.955)	28.052	
Aanpassingen voor:			
Resultaat geassocieerde deelnemingen	(6)	(193)	
Netto rentelasten	(143)	518	
Bijzondere waardevermindering goodwill	20.023	-	
Afschrijving immateriële vaste activa	37	30	
Afschrijving materiële vaste activa	7.344	31.026	
Afschrijving lease activa	8.330	7.588	
Verkoopresultaat SternLease B.V.	-	(23.444)	
Dotatie/ (onttrekking) voorzieningen	(2.147)	(120)	
Overige mutaties	31.578	(38.855)	
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	46.061	4.602	
Ontvangst uit verkoop bedrijfsonderdelen	7.782	60.315	
Netto Investerings in materiële vaste activa	5.755	(54.530)	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	13.537	5.785	
Betaalde dividenden	-	(14.188)	
Mutatie rentedragende leningen	(39.982)	11.323	
Aflossing leaseverplichtingen	(7.819)	(7.428)	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(47.801)	(10.293)	
Mutatie liquide middelen	11.797	94	
Stand liquide middelen aanvang jaar	683	747	
Stand liquide middelen eind periode	12.480	841	
Mutatie liquide middelen	11.797	94	

* Het kasstroomoverzicht bevat de kasstromen van alle activiteiten, inclusief de kasstromen uit niet voort te zetten activiteiten.

**De vergelijkende cijfers zijn aangepast door het presenteren van de IFRS 16 Leasebetalingen als aflossing en interest. De interestbetalingen zijn opgenomen onder de operationele kasstroom en de aflossingen als kasstroom uit financieringsactiviteiten.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

6. Toelichting op het Financieel verslag over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020

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 2019 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 2019, met uitzondering van de wijzigingen in IFRS die vanaf 1 januari 2020 van kracht zijn. De jaarrekening 2019 van Stern Groep NV is beschikbaar via <https://www.stern.nl/over-stern>

Dit Financieel Verslag is opgesteld door de Directie op 19 augustus 2020. Op deze cijfers is geen accountantscontrole toegepast. Alle bedragen luiden in duizenden euro's.

Toekomstige wijzigingen IFRS

Op de datum van publicatie van dit Financieel Verslag van Stern Groep N.V. zijn geen nieuwe standaarden uitgegeven die een materiële impact zullen hebben op het resultaat en vermogen van Stern Groep N.V.



Gesegmenteerde informatie

In onderstaand overzicht is de segmentatie van de omzet en het bedrijfsresultaat weergegeven. De rapporterende segmenten zijn Dealgroep Stern, Stern Mobility Solutions (SternRent en SternPartners), Stern Car Services (SternPoint) en Overige. Voor een uitgebreidere toelichting op de gesegmenteerde informatie wordt verwezen naar toelichting 2 Gesegmenteerde informatie in de geconsolideerde jaarrekening 2019:

	Omzet		Bedrijfsresultaat	
	H1-2020	H1-2019*	H1-2020	H1-2019*
VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN				
Dealgroep Stern	371.370	457.109	(17.379)	5.816
Stern Mobility Solutions	29.151	28.064	(702)	159
Stern Car Services	15.637	17.414	(389)	65
Overige	-	-	2.443	(1.269)
Omzet aan segmenten	(34.167)	(66.127)		
Totaal	381.991	436.460	(16.027)	4.771
Resultaat geassocieerde deelnemingen			6	193
Financiële baten en lasten			(2.934)	(3.582)
Resultaat voor belastingen			(18.955)	1.382
Belastingen resultaat			(102)	(352)
Resultaat na belastingen uit voort te zetten activiteiten			(19.057)	1.030
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten			-	25.982
Resultaat na belasting (toe te rekenen aan aandeelhouders)			(19.057)	27.012

* De vergelijkende cijfers zijn aangepast door het presenteren van het resultaat van Heron Auto als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten en het toerekenen van het effect van IFRS 16 Leases aan het segment Dealgroep Stern in plaats van het segment Overige.

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

	Activa		Verplichtingen	
	30 juni 2020	31 december 2019	30 juni 2020	31 december 2019
Dealgroep Stern	315.343	375.568	265.698	309.299
Stern Mobility Solutions	42.105	57.191	32.157	44.445
Stern Car Services	9.502	11.951	7.419	9.347
Overige	102.814	87.099	30.879	23.944
Aan te houden activiteiten	469.764	531.809	336.153	387.035
Aangehouden voor verkoop	-	41.610	-	33.745
Totaal	469.764	573.419	336.153	420.780



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten

De op 1 maart 2019 aangekondigde verkoop van SternLease B.V. aan ALD Automotive is op 31 mei 2019 afgerond. Het operationele resultaat tot en met 31 mei 2019 van SternLease B.V. en het resultaat uit de verkoop van SternLease B.V. zijn daarom gepresenteerd als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten in H1-2019.

De op 11 december 2019 aangekondigde verkoop van de scootmobiel activiteiten van Mango Mobility is op 31 december 2019 afgerond. Het operationele resultaat 2019 van Mango Mobility is daarom gepresenteerd als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten in H1-2019.

De op 9 december 2019 aangekondigde verkoop van Heron Auto B.V. aan Broekhuis is op 2 januari afgerond. De activa en passiva van Heron Auto B.V. zijn per 31 december 2019 gepresenteerd als activa en passiva aangehouden voor verkoop. Het resultaat van Heron Auto B.V. is gepresenteerd als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten in H1-2019.

In onderstaand overzicht is de verkorte winst-en-verliesrekening van de niet voort te zetten activiteiten weergegeven:

	H1-2020	H1-2019
Operationeel resultaat SternLease B.V.	-	4.283
Resultaat verkoop SternLease B.V.	-	23.444
Operationeel resultaat Mango Mobility B.V.	-	(1.089)
Operationeel resultaat Heron Auto B.V.	-	31
Resultaat voor belastingen	-	26.669
Belastingen resultaat	-	(687)
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	-	25.982

In onderstaand overzicht is de verkorte winst-en-verliesrekening van de niet voort te zetten activiteiten weergegeven:

	H1-2019	H1-2019
Netto omzet	-	109.419
Resultaat verkoop SternLease B.V.	-	23.444
Kosten	-	(106.194)
Resultaat voor belastingen	-	26.669
Belastingen resultaat	-	(687)
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	-	25.982



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Goodwill

De post Immateriële vaste activa bestaat voornamelijk uit Goodwill. De goodwill bestaat hoofdzakelijk uit goodwill verworven door middel van bedrijfscombinaties. Ten behoeve van de toetsing op bijzondere waardevermindering is goodwill toegerekend aan de individuele kasstroom genererende eenheden Dealergroep Stern en Stern Mobility Solutions.

De toetsing op bijzondere waardevermindering (impairment test) van de goodwill van Dealergroep Stern per 31 december 2019 gaf aan dat de headroom beperkt was en dat redelijkerwijs mogelijke wijzigingen in de gehanteerde uitgangspunten zouden kunnen leiden tot bijzondere waardevermindering van de goodwill.

De economische impact van de COVID-19 pandemie op de bedrijfswaarde van Dealergroep Stern is significant, daarom is per 30 juni 2020 een toetsing op bijzondere waardevermindering uitgevoerd. Deze toetsing is uitgevoerd met aangepaste uitgangspunten waarin rekening is gehouden met de impact van de COVID-19 pandemie op de toekomstige kasstromen en WACC van Dealergroep Stern. De belangrijkste aanpassingen in de uitgangspunten ten opzichte van de eind 2019 uitgevoerde toetsing op bijzondere waardevermindering zijn:

- De toekomstige kasstromen zijn de komende 2 jaar naar verwachting aanzienlijk lager dan eind 2019 was ingeschat.
- De toegenomen economische onzekerheid leidt naar verwachting tot een toename van de WACC met 1,0%. De toetsing op bijzondere waardevermindering per 30 juni 2020 is daarom uitgevoerd met een hogere WACC van 6,3% (ultimo 2019: 5,3%).

Op basis van de per 30 juni 2020 uitgevoerde toetsing op bijzondere waardevermindering blijkt dat de bedrijfswaarde van Dealergroep Stern lager was dan de boekwaarde en dat sprake is van bijzondere waardevermindering. Daarom is in H1-2020 de volledige goodwill van Dealergroep Stern afgewaardeerd en is een bijzonder waardeverminderingsverlies van € 20,0 miljoen in het resultaat verantwoord.

De toekomstige impact van de COVID-19 pandemie op de kasstromen van Dealergroep Stern is onzeker en zeer afhankelijk van hoe de COVID-19 pandemie zich verder ontwikkelt. De toekomstige kasstromen kunnen daarom aanzienlijk afwijken van de uitgangspunten die in de toetsing op bijzondere waardevermindering per 30 juni 2020 zijn gehanteerd.

Op basis van de uitgevoerde toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill van Stern Mobility Solutions blijkt dat per 30 juni 2020 geen sprake is van bijzondere waardevermindering.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

Overige impact COVID-19

NOW-1 loonkostencompensatie

In H1-2020 heeft Stern Groep gebruik gemaakt van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW-1). Dit betreft een loonkostencompensatie van de Overheid ten behoeve van het behoud van werkgelegenheid voor bedrijven waarvan de omzet minimaal 20% daalt ten opzichte van 2019 als gevolg van de COVID-19 pandemie. De loonkostencompensatie van de NOW-1 regeling is in H1-2020 in mindering gebracht op de personeelskosten.

Uitgestelde betaling belastingen

In H1-2020 heeft Stern Groep gebruik gemaakt van de mogelijkheid, in het kader van de COVID-19 steunmaatregelen van de overheid, om loonbelasting en omzetbelasting later te betalen. Per 30 juni 2020 bedraagt de post uitgestelde belastingbetalingen € 29,2 miljoen.

Overige vorderingen

Onder de overige vorderingen is een vordering van € 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. Eind april 2017 zijn initiële processtukken ontvangen. In december 2017 heeft het functioneel parket aangegeven dat het dossier meer tijd en aandacht vergt om tot een juiste afdoeningsbeslissing te komen. Stern is van mening dat aan alle verplichtingen is voldaan en heeft steeds volledige medewerking aan het onderzoek verleend. In 2019 zijn gesprekken gevoerd met het functioneel parket over de afwikkeling van deze zaak. Met het functioneel parket is overeenstemming bereikt over een transactievoorstel dat in april 2020 is getekend. Vooruitlopend op ondertekening in 2020 was reeds een reservering getroffen van € 200.000 ten laste van het resultaat 2019. Inmiddels is Stern in overleg met SZW over de afwikkeling van de subsidie. De inschatting van Stern is dat de afwikkeling van de subsidiegelden niet significant zal afwijken van de ingediende subsidie.

Informatie over verbonden partijen

Gedurende H1-2020 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 resultaten voor de rest van het jaar.

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 2019. Eveneens wordt verwezen naar toelichting 33 in de jaarrekening 2019 van Stern Groep N.V. waar wordt ingegaan op het financieel risicobeheer binnen Stern Groep N.V. In het eerste halfjaar van 2020 hebben geen significante wijzigingen plaatsgevonden.



Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
Amsterdam - Duivendrecht

Postbus 94949
1090 GX Amsterdam
www.stern.nl

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 2020 tot en met 30 juni 2020 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 2020 tot en met 30 juni 2020 hebben voorgedaan en het effect daarvan op het Financieel Verslag, alsmede van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee Stern Groep N.V. wordt geconfronteerd.