

Stern maakt resultaten 2018 bekend

Stern Groep N.V., beursgenoteerd Nederlands mobiliteitsconcern in automotive retail en services, maakt de resultaten bekend over 2018.

Kernpunten 2018

- Netto-omzet is uitgekomen op € 1.106,4 miljoen (2017: € 1.124,7 miljoen)
- Bruto EBITDA is € 69,7 miljoen (2017: € 69,5 miljoen)
- Resultaat voor belastingen komt uit op € 3,4 miljoen (2017: € 9,4 miljoen)
- Het resultaat na belastingen komt uit op € 0,5 miljoen (2017: € 7,5 miljoen)
- Hoge belastinglast is boekhoudkundige gevolg van de verlaging van vpb-tarief naar uiteindelijk 20,5%
- Resultaten voor belastingen eerste 2 maanden 2019 circa € 1,0 miljoen beter dan dezelfde periode 2018
- Op 28 maart a.s. zal tegelijk met de oproeping voor de Algemene Vergadering van 9 mei 2019 een dividendvoorstel worden gepubliceerd
- Het Jaarrapport 2018 is online beschikbaar op 28 maart a.s.

Henk van der Kwast, Directievoorzitter:

"2018 is voor Stern een bewogen jaar geweest. We bereiden Stern voor op de ingrijpende veranderingen die zich in de automotive sector aandienen. Op operationeel niveau werkten we hard aan noodzakelijke verbeteringen en optimalisering van bedrijfsprocessen om klanten beter van dienst te kunnen zijn. Daarin zijn merkbare vorderingen gemaakt, maar het effect van de maatregelen is in het resultaat nog niet zichtbaar. We grepen ook structureler in en zijn al vroeg in het jaar begonnen met het optimaliseren van ons vestigingsnetwerk op basis van bijdrage en strategisch belang. Ook maakten we de strategische keuze om ons leasebedrijf te verkopen aan een partner waarmee we een lange termijn samenwerking konden vastleggen. In ALD Automotive denken we de ideale partij te hebben gevonden. We hebben helaas niet kunnen voorkomen dat de WLTP een ongunstige kostenontwikkeling roet in het eten gooiden. Een deel van de opbrengsten uit de verkoop van de leaseportefeuille zal worden aangewend voor versnelling van de beoogde digitalisering van de onderneming, het verder optimaliseren van ons dealernetwerk, de opzet van een aansprekend occasionlabel en het uitbreiden van het eigen netwerk van SternPoint. Na het ook opnieuw inrichten van de financiering van de groep zal Stern conform het huidige dividendbeleid dividend uitkeren en/of eigen aandelen inkopen. Met onze geïntegreerde marktpropositie blijven we streven naar de positie van meest gewaardeerde en aanbevolen mobiliteitspartner van Nederland."

Geconsolideerde kerncijfers ⁽¹⁾

(* € 1.000,-)	2018	2017	index
Netto omzet	1.106.402	1.124.677	98,4
EBITDA bruto ⁽²⁾	69.712	69.468	100,4
EBITDA netto ⁽³⁾	14.806	20.453	72,4
EBIT	7.247	12.690	57,1
Resultaat na belastingen	486	7.499	6,5
Netto cashflow ⁽⁴⁾	8.045	15.203	52,9
Bruto cashflow ⁽⁵⁾	58.232	58.733	99,1
Balanstotaal	675.404	625.113	108,0
Eigen vermogen	155.161	159.348	97,4
Netto financiële schuld ⁽⁶⁾	337.114	302.916	111,3
- waarvan Stern Mobility Solutions	212.804	201.284	105,7
Solvabiliteit	23,0	25,5	90,1
Per aandeel (* € 1,-)			
Aantal aandelen uitstaand	5.675.000	5.675.000	100,0
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.675.000	5.675.000	100,0
Winst per aandeel	0,09	1,32	6,8
EBITDA bruto per aandeel	12,28	12,24	100,4

- (1) De geconsolideerde Winst- en Verliesrekening en Balans treft u aan als bijlage bij dit persbericht
- (2) EBITDA bruto is resultaat voor belastingen en voor rentelasten + rentelasten in kostprijs omzet + reguliere afschrijvingslasten + afschrijvingslasten leasevloot en rentvloot
- (3) EBITDA netto is resultaat voor belastingen en voor rentelasten + reguliere afschrijvingslasten
- (4) Netto cashflow is resultaat na belastingen + reguliere afschrijvingslasten
- (5) Bruto cashflow is resultaat na belastingen + reguliere afschrijvingslasten + afschrijvingslasten leasevloot en rentvloot
- (6) Netto financiële schuld is rentedragende leningen minus liquide middelen

Toelichting op geconsolideerde cijfers

EBIT

De EBIT is uitgekomen op € 7,2 miljoen (2017: € 12,7 miljoen). Stern Mobility Solutions realiseerde een EBIT van € 9,0 miljoen (2017: € 10,3 miljoen). De afname van de EBIT heeft te maken met het lagere restwaarderresultaat alsmede met het toegenomen aandeel private lease in de vloot. Deze leasecontracten brengen minder resultaat dan de zakelijke leasecontracten. Het aandeel private lease is (in aantallen) toegenomen van 21,7% eind 2017 naar 25,7% eind 2018.

Door Dealergroep Stern werd een EBIT gerealiseerd van € 3,2 miljoen (2017: € 4,9 miljoen). De afname wordt voornamelijk veroorzaakt door de aanhoudende volume- en margedruk op personenauto's, gecombineerd met hogere personeelslasten als gevolg van de CAO verhoging in 2018.

In 2018 is het saldo van incidentele baten en lasten ongeveer nihil. In 2017 was nog sprake van per saldo € 1,3 miljoen baten. De belangrijkste bate in 2018 was de boekwinst op twee panden (samen € 2,1 miljoen boekwinst), de belangrijkste incidentele last in 2018 betrof de reorganisatiekosten van € 1,9 miljoen. In het vierde kwartaal 2018 is reeds een aanvang gemaakt met het terugdringen van het aantal fte's, vooruitlopend op het voornemen de omvang van Dealergroep Stern te 'rightsizen' zoals dit is toegelicht tijdens de capital markets update op 20 december 2018.

Ook in 2018 is een aanzienlijke investering gedaan in tijd en geld in het kader van Fast Forward. Naast kosten voor consultancy zijn in 2018 ook aanzienlijke kosten gemaakt voor het optimaliseren van de ICT systemen in verband met de implementatie van meer digitale processen bij leadopvolging in het Customer Service Center.

Financiële lasten

De financiële lasten van € 4,0 miljoen zijn ten opzichte van 2017 met € 0,7 miljoen toegenomen. Door aanhoudende voorraad- en registratiedruk vanuit de industrie is het werkkapitaal gedurende 2018 onverminderd hoog gebleven. Het rentevoordeel op de herfinanciering van medio 2017 betreft voornamelijk de financiering van de leaseportefeuille, deze rentelasten zijn opgenomen in de kostprijs van de omzet.

Resultaat voor en na belastingen

Het resultaat voor belastingen kwam in 2018 uit op € 3,4 miljoen. De belastinglast 2018 bedraagt € 2,9 miljoen en heeft betrekking op een reguliere belastingbete van € 0,4 miljoen en een bijzondere belastinglast van € 3,1 miljoen. Het resultaat na belastingen kwam hiermee in 2018 uit op € 0,5 miljoen.

De bijzondere belastinglast van € 3,1 miljoen heeft betrekking op de afwaardering van de actieve latentie uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie. Deze was eind 2017 gewaardeerd tegen het huidige nominale tarief van de vennootschapsbelasting van 25%. Medio december 2018 is een wetswijziging door de Eerste Kamer aangenomen, waardoor het nominale tarief van de vennootschapsbelasting in stappen wordt verlaagd tot uiteindelijk 20,5% in 2021. Dit heeft op grond van IFRS regels tot gevolg dat de actieve latentie integraal moet worden gewaardeerd tegen dit lagere tarief. De daadwerkelijke kas-uitstroom uit hoofde van vennootschapsbelasting was in 2018 overigens slechts € 0,6 miljoen.

Balans

Ultimo 2018 bedroeg het balanstotaal € 675,4 miljoen tegenover € 625,1 miljoen ultimo 2017. De toename met € 50,3 miljoen komt onder andere voor € 31,2 miljoen door de toename van de lease- en verhuurportefeuille en voor € 10,7 miljoen door een toename van de handelsvorderingen. Het effect van IFRS 15 (on balance brengen van terugkoopverplichtingen) bedraagt circa € 10,3 miljoen.

Het eigen vermogen nam in het verslagjaar af met € 4,2 miljoen tot € 155,2 miljoen eind 2018. De afname is het gevolg van het resultaat na belastingen 2018 van € 0,5 miljoen, de negatieve waarde mutatie van de rente swaps van € 0,4 miljoen en een afname van € 4,3 miljoen door het in 2018 uitgekeerde slotdividend 2017.

De overall solvabiliteit van Stern Groep is ultimo 2018 uitgekomen op 23,0% (2017: 25,5%).

Kengetallen per segment

De kernactiviteiten van Stern Groep N.V. zijn ondergebracht in vier segmenten:

- Dealergroep Stern
- Stern Mobility Solutions
- Stern Car Services
- Overige

De kengetallen per segment (Realisatie 2018 versus 2017) zijn als volgt:

(bedragen * € 1.000)	EBIT		EBITDA bruto		Omzet		Balanstelling	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Dealergroep Stern	3.239	4.918	6.493	8.039	1.112.589	1.119.041	300.779	280.667
Stern Mobility Solutions	9.045	10.344	64.063	59.572	179.192	170.070	299.848	265.169
Stern Car Services	-665	-1.001	-46	-522	35.544	32.707	8.126	8.320
Overige	-4.372	-1.571	-798	2.379	0	135	66.651	70.957
Eliminatie interne omzet					-220.923	-197.276		
	<u>7.247</u>	<u>12.690</u>	<u>69.712</u>	<u>69.468</u>	<u>1.106.402</u>	<u>1.124.677</u>	<u>675.404</u>	<u>625.113</u>

Highlights Dealergroep Stern

In 2018 werden in Nederland 444.000 nieuwe personenauto's geregistreerd, een toename van 7,1% ten opzichte van 2017. Van deze geregistreerde auto's werd overigens slechts 25,8% verkocht aan particulieren. Het andere deel werd voornamelijk verkocht aan leasemaatschappijen en verhuurmaatschappijen. Het aandeel aan particulieren verkochte auto's in Nederland was in 2017 nog 30,7%. 5 jaar geleden was het aandeel dat aan particulieren verkocht werd nog circa 40%. Voornamelijk door de forse groei van private lease nemen de verkopen aan particulieren af en nemen de verkopen aan leasemaatschappijen toe. Dit is de voornaamste reden van de in 2018 opgetreden margeverkrapping op nieuwe personenauto's.

De omzet is per saldo afgenomen met € 6,5 miljoen (0,6%) tot € 1.112,6 miljoen. Met ingang van 2018 past Stern IFRS 15 toe. Daardoor mogen de verkopen van auto's waarvoor Dealergroep Stern een terugkoopverplichting is aangegaan niet meer als omzet verantwoord worden. In plaats daarvan blijven deze auto's on-balance en wordt gedurende de afgesproken periode de marge geleidelijk ten gunste van het resultaat gebracht.



Het effect op de omzet (die is lager) en de voorraden (die is hoger) is eind 2018 circa € 10,3 miljoen. Zonder dit effect is sprake van een fractioneel hogere omzet.

Dealgroep Stern verkocht in 2018 in totaal 23.595 nieuwe personenauto's, een afname van 2,7% ten opzichte van 2017. Het marktaandeel nieuwe personenauto's komt uit op 5,3% (2017: 5,9%). De afname van het marktaandeel wordt mede veroorzaakt door het terughoudend zijn bij het inschrijven op tenders voor leveringen aan grote leasemaatschappijen. Deze leveringen gaan veelal gepaard met zeer beperkte restmarges.

Dealgroep Stern verkocht in 2018 in totaal 5.711 nieuwe bedrijfswagens, een toename van 1,8% ten opzichte van 2017. Het marktaandeel nieuwe bedrijfswagens komt uit op 7,2% (2017: 7,6%).

De marge op verkoop van nieuwe personenauto's nam in het verslagjaar gering toe. Door de terughoudendheid bij leveringen aan leasemaatschappijen en grootzakelijke klanten is het volume in 2018 weliswaar lager, de relatieve marge op dergelijke transacties is wel licht toegenomen waardoor de marge per saldo hoger uitkomt. Het aantal verkochte gebruikte auto's is gering afgenomen, door de belangrijk betere relatieve marges komt de marge uiteindelijk hoger uit in 2018.

De omzet en marge aftersales (werkplaatsen en onderdelen) nam licht toe. De eerste verbeteringen in de werkplaatsen van de implementatie van Fast Forward zijn zichtbaar, de verbetering van de werkplaatsproductiviteit ligt op schema. Door een hoog ziekteverzuim in de werkplaatsen in het eerste halfjaar 2018 alsmede krapte op de arbeidsmarkt zijn in 2018 tijdelijk veel monteurs ingehuurd. Omdat deze minder ervaring hebben met de betreffende merken zijn faal- en coulancekosten in de werkplaatsen belangrijk toegenomen. Inmiddels is de inhuur van monteurs teruggedrongen tot vrijwel nihil.

De personeelskosten stegen met 2,6% door de eerdergenoemde CAO-verhogingen, door extra (inhuur)monteurs in de werkplaatsen alsmede door forse reorganisatielasten.

Dealgroep Stern realiseerde in 2018 hierdoor een **bedrijfsresultaat** (EBIT) van € 3,2 miljoen, aanzienlijk lager dan in 2017.

De balanstelling van Dealgroep Stern komt eind 2018 met € 300,8 miljoen 7,2% hoger uit dan eind 2017. De voorraad nieuwe auto's bedroeg ultimo 2018 € 138,2 miljoen, in lijn met eind 2017. Van de voorraad nieuwe auto's eind 2018 was € 65,2 miljoen al verkocht voor aflevering begin 2019.

Highlights Stern Mobility Solutions

Het aantal mobiliteitscontracten van Stern Mobility Solutions (SternLease, SternPartners en SternRent samen) kwam eind 2018 op 16.062, een toename van 13,0% ten opzichte van eind 2017.

Het landelijke leasepark is in 2018 toegenomen tot circa 1.000.000 voertuigen. De leasevloot van SternLease is in 2018 door autonome groei met 16,3% toegenomen tot 12.818 voertuigen. Ondanks de groei van de leasevloot nam het **bedrijfsresultaat** (EBIT) van Stern Mobility Solutions af van € 10,3 miljoen in 2017 naar € 9,0 miljoen in 2018. De afname van de EBIT heeft voornamelijk te maken met het lagere restwaarderesultaat alsmede met het toegenomen aandeel private lease in de vloot.

In 2017 was nog sprake van een positieve restwaardecorrectie op de vloot van circa € 1,9 miljoen. Dit jaar was de uitkomst van de restwaardecorrectie een afwaardering van € 0,4 miljoen ten opzichte van de waardering eind 2017. De positieve restwaardecorrectie op benzinevoertuigen werd in 2018 tenietgedaan door de negatieve restwaardecorrectie op dieselveertuigen. Deze negatieve correctie ziet overigens alleen toe op de diesel personenauto's, de diesel bedrijfswagens ondervonden geen waardedaling door het negatieve dieselsentiment. De bruto EBITDA van Stern Mobility Solutions is in 2018 uitgekomen op € 64,1 miljoen, een toename van 7,5% ten opzichte van 2017. Voornamelijk door de groei van de vloot nam de balanstelling met € 34,7 miljoen (13,1%) toe ten opzichte van eind 2017.

Highlights Stern Car Services

Dit segment bestaat uit SternPoint (schadeherstel activiteiten, kleine reparaties en bedrijfswageninrichting). De activiteiten van SternTec zijn in 2018 operationeel geïntegreerd in SternPoint. Bedrijfswageninrichtingen worden voortaan vanuit meerdere SternPoints aangeboden. Met deze integratie worden tevens direct kostenbesparingen gerealiseerd op het gebied van huisvesting en management.

De omzet van SternPoint nam met 8,7% toe ten opzichte van 2017. De schademarkt in Nederland (op basis van Audatex calculaties) kwam circa 2,7% hoger uit dan in 2017, vooral veroorzaakt door het gemiddeld hogere schadebedrag per gebeurtenis. Als gevolg van de toegenomen complexiteit van auto's (vooral door elektronica) is het schadebedrag per aanrijding hoger.

In Q2-2018 is de SternPoint vestiging te Geldrop gesloten. De activiteiten zijn samengevoegd in de in 2017 doorgestarte vestiging in Den Bosch. In Q4-2018 zijn de vestigingen in Amsterdam Zuid-Oost en Amsterdam West gesloten. De activiteiten zijn samengevoegd in de in 2017 doorgestarte vestiging in Amstelveen en in de bestaande vestiging in Amsterdam Noord. Op deze wijze konden zonder noemenswaardig omzetverlies direct kostenbesparingen gerealiseerd worden.



Teneinde rendabel te blijven in de competitieve schademarkt moeten schadevestigingen een grotere minimale capaciteit en merkerkenningen hebben. Het is de verwachting dat het samenvoegen van kleinere vestigingen in grote, reeds bestaande SternPoints, zich de komende tijd vaker zal voordoen.

Het aantal SternPoint vestigingen bedraagt nu 15. Stern Car Services streeft naar landelijke relevantie met een netwerk van grotere schadevestigingen met geografisch zorgvuldig gekozen merkerkenningen.

Het **bedrijfsresultaat** (EBIT) van Stern Car Services is voornamelijk door aanloopverliezen van de in 2017 doorgestarte 5 vestigingen en als gevolg van reorganisatiekosten in verband met de integratie van SternTec in SternPoint, in 2018 negatief uitgekomen. Het bedrijfsresultaat was overigens al wel duidelijk beter dan in 2017.

Highlights Overige

Het bedrijfsresultaat van het segment Overige kwam in 2018 uit op € 4,4 miljoen negatief tegenover € 1,6 miljoen negatief in 2017. In het resultaat 2018 is circa € 0,9 miljoen aan reorganisatiekosten verantwoord. Daarnaast zijn de kosten van het centraliseren van het Customer Service Center (CSC) van Dealergroep Stern van circa € 1,0 miljoen, de organisatieadvieskosten voor het project Fast Forward alsmede voor de verkoop van de aandelen SternLease BV van circa € 0,8 miljoen ten laste van dit segment gebracht. Tot slot heeft een belangrijk deel van het negatieve resultaat ook betrekking op niet-doorbelaste holdingkosten. Stern heeft er bewust voor gekozen niet alle holdingkosten aan de segmenten door te belasten, waardoor het bedrijfsresultaat van het segment Overige per definitie negatief is.

Verkoop SternLease BV

Op 1 maart 2019 is overeenstemming bereikt met ALD Automotive over de verkoop van alle aandelen in SternLease BV. Tegelijk wordt met ALD Automotive een zevenjarige strategische partnerovereenkomst gesloten inzake het aanbrengen van leasecontracten en de levering van auto's en mobiliteitsdiensten door Stern. De transactie wordt naar verwachting eind mei 2019 afgewikkeld als instemming van aandeelhouders wordt verkregen tijdens de Algemene Vergadering op 9 mei a.s. en nadat goedkeuring is verkregen van de ACM. De opbrengst van de verkoop van aandelen SternLease zal ruim € 85 miljoen bedragen en de in 2019 te verantwoorden netto boekwinst bedraagt circa € 23 miljoen nadat het overgrote deel van de goodwill van het segment Stern Mobility Solutions is afgeboekt. Door de verkoop daalt het balanstotaal van Stern Groep N.V. met circa € 240 miljoen en stijgt de solvabiliteit met circa 15 procentpunten.

Een deel van de opbrengst is Stern voornemens aan te wenden voor een versnelling van de beoogde digitalisering van de onderneming, het optimaliseren van het dealernetwerk en het uitbreiden van SternPoint tot een netwerk van nationale relevantie.

Tijdens de Algemene Vergadering op 9 mei 2019 zal aan aandeelhouders goedkeuring worden gevraagd voor de voorgenomen transactie en de partnerovereenkomst.

Financiering

Stern beschikt over € 281 miljoen aan financieringsfaciliteiten bij banken. Voor Retail financiering is € 80 miljoen beschikbaar, voor de financiering van de leaseportefeuille is € 201 miljoen beschikbaar dat voor € 171 miljoen gebaseerd is op een securitisatie faciliteit. Deze faciliteiten hebben een looptijd tot en met 30 juni 2020.

De financierende banken ABN-AMRO, ING en Rabobank hebben elk een gelijk aandeel in de totale financiering. Daarnaast beschikt Stern over € 105 miljoen aan financieringsfaciliteiten bij Mercedes-Benz Financial Services voor de financiering van de verhuurvloot en alle occasions van Stern.

De Financiering van de leaseactiviteiten wordt op moment van Closing, naar keuze van ALD Automotive, integraal overgenomen danwel ineens afgelost door ALD Automotive.

Stern Groep is in onderhandeling met de Banken over een nieuwe kredietfaciliteit voor Stern Groep NV, na de verkoop van SternLease BV. Het is de verwachting dat uiterlijk 22 maart 2019 overeenstemming zal zijn bereikt over een nieuw arrangement. Deze nieuwe faciliteit wordt gebaseerd op een borrowing base die op dezelfde wijze wordt bepaald als het huidige arrangement en zal worden aangeboden door de bestaande 3 banken. Bij de omvang van de nieuwe faciliteit wordt rekening gehouden met de door Stern opgestelde plannen voor de organisatie na verkoop van SternLease BV.



Dividendvoorstel

Op 28 maart 2019 zal tegelijk met de oproeping voor de Algemene Vergadering van 9 mei 2019 een dividendvoorstel worden gepubliceerd.

Vooruitzichten

Uitgaande van goedkeuring voor de verkoop van SternLease, zal 2019 in het teken staan van het inregelen van de uitgebreide samenwerking met ALD Automotive en van het intensiveren van het kostenbesparingsprogramma bij Dealergroep Stern en bij delen van de overhead. Die kostenbesparing zal zich voornamelijk richten op minder productieve en effectieve bedrijven en processen. Daarnaast worden besparingen gerealiseerd en zullen de opbrengsten worden verhoogd door de vruchten van het reeds onder Fast Forward ingezette verbeterprogramma bij de werkplaatsen en het effectiever opvolgen van leads. Het vullen van de beschikbare capaciteit in de werkplaatsen wordt tevens bevorderd door het inmiddels op stoom geraakte Customer Service Center. De effectiviteit van het verkooppersoneel wordt verhoogd door implementatie van meer digitale processen bij leadopvolging. Door de verkoop van SternLease wordt bovendien de vermogenspositie van Stern Groep belangrijk versterkt en kunnen bepaalde reeds ingezette processen onder Fast Forward Reloaded sneller worden gerealiseerd.

In de loop van het jaar zullen daarnaast scherpe keuzes worden gemaakt ten aanzien van automerken, dealervestigingen en optimale bedrijfsomvang per dealercluster. Was Stern tot dusver vaak trendvolger, de tijd is nu rijp om de onderneming zodanig aan te passen dat toekomstvastheid de leidraad is. Reeds uitgewerkte en deels al in gang gezette verbeterplannen van een aantal clusters binnen Dealergroep Stern geven ons het vertrouwen dat de resultaten op korte termijn herstellen. Bij die clusters zullen wij ons volle gewicht in de strijd gooien om die verbetering spoedig tot stand te brengen. Bij een beperkt aantal automerken is dat vertrouwen echter nog niet aanwezig, zodat wij ons dienen te beraden over de vervolgstappen. De resultaten van **Dealergroep Stern** herstellen in 2019 per saldo fors in vergelijking met 2018. In 2019 zetten wij veel meer dan voorheen in op de verkoop van gebruikte personenauto's en bedrijfswagens. In dit kader zal een nieuw aansprekend occasionlabel in de markt worden gezet dat in combinatie met financiële mobiliteitsproducten, waaronder occasion lease, voor groei, betere marges en meer onafhankelijkheid moet zorgen.

Bij **Stern Mobility Solutions** verwachten wij dat de gunstige ontwikkeling bij SternRent zal doorzetten. De vloot is inmiddels toegenomen tot bijna 3.000 voertuigen. Mango Mobility zal zich voortaan gaan richten op de elektrische auto's die Dealergroep Stern voert en op elektrische fietsen en scooters. De naam zal binnenkort wijzigen in Stern Electric.

Bij **Stern Car Services** is SternPoint het afgelopen jaar omgevormd van universeel schadeherstelbedrijf naar veel meer focus op merkerkend schadeherstel. Daarnaast is SternTec geïntegreerd in de bedrijfsvoering van SternPoint. De verwachting is, mede door aanvullende schadesturing door ALD Automotive, dat SternPoint in 2019 duidelijk positief zal afsluiten.

Overall verwachten we dat de verkoop van SternLease en de daarmee verbonden samenwerkingsovereenkomst een belangrijke impuls zullen geven aan de vermogenspositie en het herstel van de resultaten van de groep. De volle omvang van die impuls zal pas in 2020 goed zichtbaar worden.

De resultaten voor belastingen van de eerste 2 maanden van 2019 zijn circa € 1,0 miljoen beter dan dezelfde periode in 2018. De in Q4-2018 ingezette acties die moeten leiden tot een duidelijke verlaging van de personeelskosten en van kosten die aan personeel relateren liggen op schema.

Belangrijke data

Jaarverslag 2018 online beschikbaar	28 maart 2019
Publicatie eerste kwartaalcijfers 2018	9 mei 2019 voor beurs
Algemene Vergadering	9 mei 2019
Publicatie cijfers eerste halfjaar 2019	22 augustus 2019 voor beurs



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 85 vestigingen met circa 2.100 werknemers (fte's), 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 via Mango Mobility ook elektrische 2, 3 en 4 wiel oplossingen voor vervoer tot 45 kilometer per uur.

Met Stern Mobility Solutions is Stern actief met diensten zoals leasing (SternLease), verhuur (SternRent), wagenparkbeheer (SternPartners), verzekering (SternPolis), financiering (SternCredit) en verlengde garantie (SternGarant). Stern Mobility Solutions beheert circa 16.000 voertuigen en ruim 60.000 contracten.

De divisie Stern Car Services biedt met een groeiend netwerk van momenteel 15 vestigingen voor (merkerkend) schadeherstel, universele aftersales en de in- en uitgifte van huurauto's (SternPoint).

Dealersgroep Stern vertegenwoordigt in vijf clusters meerdere vooraanstaande merken als 1) Mercedes-Benz, 2) Renault en Nissan, 3) Ford, 4) Volvo, Land Rover en Fiat en 5) Volkswagen, Audi, Kia en Opel. Dealersgroep Stern beschikt in totaal over ruim 70 vestigingen.

De in de bijlage opgenomen specificaties zijn ontleend aan de concept jaarrekening 2018 van Stern Groep N.V. Op deze cijfers is nog geen accountantscontrole toegepast.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2018	2017
Netto-omzet	1.106.402	1.124.677
Kostprijs van de omzet	(909.071)	(934.201)
Brutowinst	197.331	190.476
Overige baten	6.457	8.090
Personeelskosten	(126.004)	(118.334)
Afschrijving immateriële vaste activa	(59)	(59)
Afschrijving materiële vaste activa	(7.500)	(7.704)
Overige bedrijfskosten	(62.978)	(59.779)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	7.247	12.690
Resultaat geassocieerde deelnemingen	172	72
Financiële baten en lasten	(4.009)	(3.326)
Resultaat voor belastingen	3.410	9.436
Belastingen resultaat	(2.924)	(1.937)
Resultaat na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	486	7.499
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.675.000	5.675.000
Winst per aandeel op basis van resultaat na belastingen	€ 0,09	€ 1,32
Winst per aandeel - verwaterd - na belastingen	€ 0,09	€ 1,32



Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(bedragen x € 1.000)

	2018	2017
Resultaat na belastingen (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	486	7.499
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	(556)	707
Effect winstbelasting	139	(177)
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(417)	530
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	69	8.029

Geconsolideerde balans per 31 december

(bedragen x € 1.000)

	31 dec-18	31-dec-17
Activa		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	30.572	30.502
Materiële vaste activa	327.490	297.056
Geassocieerde deelnemingen	1.164	976
Overige financiële activa	14.472	13.638
Uitgestelde belastingvorderingen	18.073	20.288
	391.771	362.460
Vlottende activa		
Vorraden	237.556	227.208
Handelsvorderingen	35.304	24.568
Overige vorderingen en overlopende activa	10.026	9.661
Liquide middelen	747	1.216
	283.633	262.653
Totaal activa	675.404	625.113

	31-dec-18	31-dec-17
Passiva		
Eigen vermogen (toekomend aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)		
Geplaatst kapitaal	593	593
Reserves	154.568	158.755
	<u>155.161</u>	<u>159.348</u>
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	243.973	206.444
Voorzieningen	1.400	1.447
Vooruitontvangsten uit lease en garantie	1.521	1.303
	<u>246.894</u>	<u>209.194</u>
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	93.888	97.688
Voorzieningen	713	640
Crediteuren	139.909	134.362
Derivaten	842	285
Belastingen en premies sociale verzekeringen	6.143	4.068
Terugkoopverplichtingen	10.312	-
Overige schulden en overlopende passiva	21.542	19.528
	<u>273.349</u>	<u>256.571</u>
Totaal passiva	<u>675.404</u>	<u>625.113</u>

Mutaties in het eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onver- deeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2018	593	114.734	33.740	4.688	5.593	159.348
Resultaat na belastingen	-	-	-	876	(390)	486
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	(417)	-	(417)
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat 2018 (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	-	-	-	459	(390)	69
Resultaatbestemming	-	-	5.593	-	(5.593)	-
Contant dividend	-	-	(4.256)	-	-	(4.256)
Saldo 31 december 2018	593	114.734	35.077	5.147	(390)	155.161

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onver- deeld resultaat	Totaal
Saldo 1 januari 2017	593	114.734	27.772	2.252	11.643	156.994
Resultaat na belastingen	-	-	-	1.906	5.593	7.499
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	530	-	530
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat 2017 (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	-	-	-	2.436	5.593	8.029
Resultaatbestemming	-	-	11.643	-	(11.643)	-
Contant dividend	-	-	(5.675)	-	-	(5.675)
Saldo 31 december 2017	593	114.734	33.740	4.688	5.593	159.348

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	2018	2017
Resultaat voor belastingen	3.410	9.436
Aanpassingen voor:		
Resultaat geassocieerde deelnemingen	(172)	(72)
Resultaat Bovemij Verzekeringsgroep N.V.	(876)	(1.906)
Rentelasten in resultaat	4.009	3.326
Afschrijving immateriële vaste activa	59	59
Afschrijving materiële vaste activa	57.682	51.232
Verkoopresultaat bedrijfsonderdelen	(750)	-
Verkoopresultaat materiële vaste activa	(5.416)	(5.394)
Dotatie/ (onttrekking) voorzieningen	26	(315)
Vooruit ontvangsten uit lease en garantie	218	(2)
Veranderingen in werkkapitaal:		
• mutatie voorraden	(10.900)	(4.289)
• mutatie kortlopende vorderingen	(11.075)	20.965
• mutatie kortlopende schulden	20.482	(5.390)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	56.697	67.650
Betaalde belastingen	(928)	(401)
Betaalde rente	(4.155)	(2.882)
	(5.083)	(3.283)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	51.614	64.367
Acquisities	(431)	(949)
Ontvangst uit verkoop bedrijfsonderdelen	1.371	-
Investering in financiële vaste activa	-	(500)
Investering in materiële vaste activa	(149.110)	(138.608)
Desinvestering in materiële vaste activa	66.614	76.313
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(81.556)	(63.744)
Betaalde dividenden	(4.256)	(5.675)
Mutatie rentedragende leningen	33.729	5.275
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	29.473	(400)
Mutatie liquide middelen	(469)	223
Stand liquide middelen aanvang jaar	1.216	993
Stand liquide middelen ultimo jaar	747	1.216
Mutatie liquide middelen	(469)	223