



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

## Persbericht

4 maart 2021

# Stern maakt resultaten 2020 bekend

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

### Kernpunten

- De netto omzet 2020 is 14,3% lager ten opzichte van 2019
- De bruto EBITDA bedraagt € 35,7 miljoen (2019: € 37,6 miljoen). De EBITDA marge stijgt naar 4,8% (2019: 4,3%)
- Het resultaat uit voort te zetten activiteiten na belastingen komt uit op € 0,2 miljoen positief (2019: verlies van € 1,4 miljoen). Daarnaast is sprake van afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern van € 20,0 miljoen en een bijzondere belastinglast van € 6,7 miljoen
- Met € 45,5 miljoen is in 2020 sprake van een forse verbetering van de kasstroom uit bedrijfsoperaties (2019: € 8,7 miljoen)
- De solvabiliteit eind 2020 is ondanks afwaardering goodwill en latente belastingvordering sterk verbeterd tot 28,9% van 26,6% eind 2019
- De liquiditeit is ruim, terwijl alle belastingen in 2020 zijn voldaan. Van de beschikbare financieringsfaciliteit bij de kredietinstellingen (€ 57,0 miljoen) werd eind 2020 slechts beperkt (€ 17,4 miljoen) gebruik gemaakt
- Door de onzekerheid over de duur en de verdere ontwikkeling van COVID-19 is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van de omzetonwikkeling in 2021 en de bijbehorende resultaten. Het lopende kostenbesparingsprogramma heeft onverminderd prioriteit, omdat het niet ondenkbaar is dat de negatieve invloed van COVID-19 op de bedrijfsresultaten nog enige tijd zal aanhouden.

### Henk van der Kwast, Directievoorzitter:

*“Stern heeft dit eerste jaar van de COVID-19-pandemie zijn operationele doelstellingen niet kunnen halen, maar heeft deze periode wel benut om de strategische objectieven sneller dan gepland uit te voeren, de balans verder te versterken en de liquiditeit te verruimen. De kasstroom uit bedrijfsoperaties komt uit op € 45,5 miljoen, een zeer forse verbetering ten opzichte van 2019. De financiële basis van Stern is daardoor sterker dan ooit. Naar verwachting zal 2021 een heel ander jaar worden, met opnieuw verrassingen en kansen, waarbij individuele mobiliteit, excellente service en eigen merkwaarde centraal zullen staan.”*

### Algemene toelichting

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) voor goede beoordeling van de cijfers in dit persbericht 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.

### Toelichting op geconsolideerde cijfers

**Resultaat na belastingen** kwam in 2020 uit op een verlies van € 27,4 miljoen, ofwel een afname ten opzichte van vorig jaar van € 48,6 miljoen. Het resultaat 2019 was per saldo voor circa € 22,8 miljoen positief beïnvloed door de verkoop van SternLease en de afwikkeling van Mango Mobility.

De resultaatontwikkeling in 2020 is enerzijds het gevolg van het omzetverlies door COVID-19 en anderzijds de daaruit voortvloeiende eenmalige non-cash afboeking van goodwill Dealergroep Stern van € 20,0 miljoen die overigens al in H1-2020 is verantwoord. Tevens is eind 2020 een non-cash afwaardering van € 6,7 miljoen genomen op de belastingvorderingen uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie.

Zonder deze afboeking van goodwill en de bijzondere afwaardering van de latente belastingvordering (samen last van € 26,7 miljoen) is in 2020 nagenoeg een break-even resultaat behaald. Dit ondanks de grote negatieve impact van COVID-19 op de resultaten 2020.



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

### Enmalige baten en lasten

Het bedrijfsresultaat uit doorgaande activiteiten voor afwaardering goodwill (EBITA) komt in 2020 uit op € 4,5 miljoen tegenover € 2,9 miljoen in 2019. Deze EBITA is zowel in 2020 (last € 1,9 miljoen) als in 2019 (last € 2,1 miljoen) beïnvloed door incidentele posten. In 2020 betreft de incidentele last de reservering van € 1,3 miljoen voor de afwikkeling van 2 rechtszaken uit de jaren 2010/2012, de advieskosten in verband met de fusiegesprekken met Hedin Automotive (€ 0,3 miljoen) en een boekverlies op de verkoop van panden (€ 0,3 miljoen). In 2019 betrof de incidentele last onder andere € 4,3 miljoen reorganisatiekosten Dealergroep Stern, boekwinst panden (€ 1,0 miljoen) en een bate uit hoofde van de afkoop van een huurcontract (€ 1,2 miljoen).

Gecorrigeerd voor deze incidentele posten komt de operationele EBITA in 2020 uit op € 6,4 miljoen, in 2019 was dat € 5,0 miljoen. Deze toename van € 1,4 miljoen is gerealiseerd ondanks de per saldo forse negatieve resultaatgevolgen van COVID-19 op de omzet en marge van de verschillende onderdelen van Stern. De aanzienlijke kostenbesparingen en de ontvangen NOW loonkostencompensatie heeft niet kunnen voorkomen dat COVID-19 per saldo een fors negatieve invloed heeft gehad op het resultaat 2020, de goodwill en de belastinglatentie.

### Toelichting resultaat uit voort te zetten activiteiten

De afzet van nieuwe auto's in Nederland is voornamelijk als gevolg van COVID-19 fors afgenomen. In 2020 werden in Nederland 20,2% minder personenauto's geregistreerd, voor bedrijfswagens was deze afname 20,9%. De netto omzet van Stern is ten opzichte van 2019 belangrijk afgenomen met 14,3% tot € 751,0 miljoen. De afname van het aantal verkochte auto's is deels gecompenseerd door een toename van de gemiddelde verkoopprijs per auto.

Het **brutomarge percentage** komt in 2020 uit op 18,2% tegenover 17,9% in 2019. Het bruto omzetresultaat komt door een combinatie van de afgenomen omzet en deze iets hogere relatieve marge € 20,1 miljoen (12,8%) lager uit.

De **overige bedrijfsopbrengsten** komen hoger uit dan in 2019, voornamelijk als gevolg van de hogere bate uit hoofde van herwaardering en dividend van het belang in Bovemij.

De **personeelskosten** zijn € 17,2 miljoen (16,3 %) lager dan in 2019, ondanks de CAO verhoging met 3,1% per 1 februari 2020 en de incidentele last van € 1,3 miljoen uit hoofde van de reservering voor 2 rechtszaken (grotendeels non-cash).

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 137 ten opzichte van eind 2019. De autonome afname van het aantal fte in H2-2020 bedraagt 62. In 2020 is gebruik gemaakt van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW), deze bijdrage is in mindering gebracht op de personeelskosten.

De **bedrijfskosten** (exclusief de bijzondere waardevermindering goodwill) komen 6,8% lager uit dan in 2019, als gevolg van in 2019 ingezette kostenbesparingsprogramma's en sluiting van 10 vestigingen van Dealergroep Stern, alsmede de sluiting van nog eens 3 vestigingen in 2020.

De afname van de bedrijfskosten is gedempt door de in 2020 verantwoorde kosten van re-branding naar 'één Stern', de eenmalige implementatiekosten van een nieuw CRM pakket bij Dealergroep Stern alsmede de advieskosten met betrekking tot het Hedin Automotive fusieproces.

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. Deze afboeking was het gevolg van een hogere WACC en - als gevolg van COVID-19 - lagere resultaatprojecties.

De **financiële lasten** komen in 2020 uit op € 5,5 miljoen, een afname van € 1,2 miljoen ten opzichte van 2019. De **belastingen in het resultaat** 2020 bedraagt een last van € 4,8 miljoen (2019: bate € 3,1 miljoen). De last 2020 bestaat voor € 1,9 miljoen uit een reguliere belastingbate en een bijzondere belastinglast van € 6,7 miljoen. Bij de waardering van de belastinglatentie eind 2020 hebben wij voorzichtigheidshalve een afslag gehanteerd op de begroting van de resultaten voor de komende jaren, mede in verband met de mogelijke middellange termijn gevolgen van de COVID-19-pandemie. Dit heeft geresulteerd in deze eenmalige afwaardering van € 6,7 miljoen.

Het resultaat uit voort te zetten activiteiten na belastingen, voor afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern van € 20,0 miljoen en de bijzondere belastinglast van € 6,7 miljoen komt uit op een positief resultaat van € 0,2 miljoen (2019: verlies van € 1,4 miljoen)



### Balans en solvabiliteit

Het balanstotaal kwam eind 2020 uit op € 433 miljoen, een afname van € 140 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
- afname van € 20,0 miljoen door lagere voorraden
- afname van € 20,0 miljoen door de afboeking van de goodwill van Dealergroep Stern
- afname van € 30,0 miljoen door lagere handelsvorderingen
- afname verhuurvloot met € 12,0 miljoen
- afname IFRS-16 geleasede activa van € 13,0 miljoen

Het **eigen vermogen** nam in het verslagjaar af met € 27,3 miljoen tot € 125,4 miljoen eind 2020. De afname is het gevolg van de onttrekking van het resultaat na belastingen 2020 van € 27,3 miljoen (inclusief de afboeking van goodwill van Dealergroep Stern van € 20 miljoen en de bijzondere afwaardering uitgestelde belastingvorderingen van € 6,7 miljoen) en de positieve waarde mutatie van de rente swaps van € 0,1 miljoen. De overall solvabiliteit van Stern Groep is ultimo 2020 uitgekomen op 28,9% (2019: 26,6%).

Ultimo 2020 bedroeg de voor de bankconvenanten van belang zijnde solvabiliteit 39,7% (2019: 31,1%). Met de banken is een minimumsolvabiliteit van 30,0% overeengekomen.

### 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 2020 versus 2019) zijn als volgt:

	EBITA		bruto EBITDA		Omzet		Balanstelling	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>(bedragen * € 1.000)</i>								
Dealergroep Stern	8.793	4.865	27.557	24.518	776.075	938.459	303.528	417.178
Stern Mobility Solutions	-947	1.522	6.411	10.754	50.656	54.647	41.190	57.191
Stern Car Services	-1.305	213	-630	911	30.600	35.384	9.574	11.951
Overige	-2.112	-3.651	2.371	1.490	0	0	79.111	87.099
Eliminatie IC en interne omzet					-106.274	-151.617		
	4.429	2.949	35.709	37.673	751.057	876.873	433.403	573.419

### Highlights Dealergroep Stern

De omzet van Dealergroep Stern is per saldo afgenomen met € 162,4 miljoen (17,3%) tot € 776,1 miljoen. De omzet sales (nieuwe en gebruikte auto's) nam af met € 148,1 miljoen, de bijbehorende marge nam af met € 4,5 miljoen. De relatieve marge op sales verbeterde ten opzichte van 2019.

De omzet aftersales (werkplaats en onderdelen) nam af met € 14,2 miljoen (8,0%), de bijbehorende marge nam af met € 9,4 miljoen (10,2%).

De **personeelskosten** van Dealergroep Stern zijn € 15,3 miljoen (20,1%) lager dan in 2019 ondanks de CAO verhogingen (3,1% per 1 februari 2020). Het aantal fte van Dealergroep Stern bedraagt 1.198 eind 2020, een afname van 108 (8,3%) ten opzichte van eind 2019 (toen 1.306). In de personeelskosten 2020 is een NOW bate van € 7,4 miljoen opgenomen.

De **bedrijfskosten** van Dealergroep Stern zijn € 3,0 miljoen (6,2%) lager dan in 2019, mede als gevolg van de sluiting van 10 vestigingen in H2-2019 en de sluiting van nog eens 2 vestigingen in 2020.

Dealergroep Stern realiseerde in 2020 een **bedrijfsresultaat** (EBIT) voor afboeking van goodwill van € 8,8 miljoen ofwel 1,1% van de omzet exclusief BPM (was in 2019 € 4,9 miljoen ofwel 0,5% van de omzet exclusief BPM).

### Highlights Stern Mobility Solutions

Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 0,9 miljoen negatief en is daarmee € 2,4 lager dan in 2019. De afname van het bedrijfsresultaat wordt veroorzaakt door een gemiddeld veel kleinere vloot in 2020. De vloot was gemiddeld 2.128 voertuigen in 2020 tegenover 2.767 gemiddeld in 2019 ofwel 639 minder (23,1%). De bezettingsgraad van de vloot nam iets af tot 72,3% (2019: 74,9%).



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

Het totaal aantal verhuurdagen in 2020 bedroeg 560.000, een afname van 25,9% ten opzichte van 2019 (toen 756.000 verhuurdagen). De **personeelskosten** zijn € 1,2 miljoen (20,5%) lager dan in 2019. Het aantal fte bedraagt 82 eind 2020, een afname van 5 (5,4%) ten opzichte van eind 2019. In de personeelskosten 2020 is een NOW bate van € 0,4 miljoen opgenomen. De **bedrijfskosten** zijn 13,2% lager dan in 2019.

#### Highlights Stern Car Services

Het bedrijfsresultaat van het segment Stern Car Services kwam uit op € 1,3 miljoen negatief en is daarmee € 1,5 miljoen lager dan in 2019. Bij de schadewerkplaatsen is vanaf de tweede helft van maart 2020 sprake van vraaguital als gevolg van COVID-19. Sinds de overheidsmaatregelen op 17 maart van kracht werden, worden in Nederland minder kilometers gereden met als gevolg dat minder schade aan auto's ontstaat.

De vraag naar schadeherstel trok in de tweede helft van 2020 wel weer iets aan maar is nog lang niet op het oude niveau. De omzet van Stern Car Services nam met 13,5% af ten opzichte van 2019.

De **personeelskosten** zijn € 2,0 miljoen (13,8%) lager dan in 2019 ondanks de CAO verhogingen (3,5% per 1 juli 2020). Het aantal fte bedraagt 236 eind 2020, een afname van 12 (4,8%) ten opzichte van eind 2019. In de personeelskosten 2020 is een NOW bate van € 1,4 miljoen opgenomen. De **bedrijfskosten** zijn € 0,2 miljoen (2,2%) lager dan in 2019.

#### Highlights Overige

Het bedrijfsresultaat van het segment Overige kwam in 2020 uit op € 2,1 miljoen negatief tegenover € 3,7 miljoen negatief in 2019, een verbetering van € 1,6 miljoen. De resultaten in zowel 2020 als 2019 zijn beïnvloed door een aantal reeds eerder toegelichte incidentele posten. In 2020 was dit voor het segment overige per saldo een incidentele last van € 2,1 miljoen. In 2019 was dit per saldo een incidentele bate van € 2,2 miljoen. In 2020 is tevens een bate uit hoofde van NOW opgenomen van € 1,8 miljoen.

Een belangrijk deel van het negatieve resultaat van dit segment heeft 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.

#### Resultaat uit niet doorgaande bedrijfsactiviteiten

Mango Mobility heeft eind 2019 de scootmobiel activiteiten verkocht. In 2020 zijn de overblijvende E-mobility activiteiten tot eind september voortgezet onder de naam Stern Electric. In 2020 bedraagt het verlies van Stern Electric € 0,8 miljoen. Dit verlies bestaat uit het operationeel resultaat van Stern Electric tot sluiting van die activiteit, maar voor het overgrote deel uit afwaardering restant voorraden en afwaardering van de eind 2019 verstrekte lening aan de koper van de scootmobiel activiteiten.

In 2019 bedroeg het resultaat uit niet doorgaande activiteiten € 22,8 miljoen. Dit resultaat bestond uit de winst op de verkoop van SternLease en het verlies op de Mango Mobility activiteiten.

#### Dividendvoorstel

In de Algemene Vergadering van mei 2012 is het huidige dividendbeleid vastgesteld. Voor 2020 wordt geen dividenduitkering voorgesteld, daar gebruik is gemaakt van NOW-3. Bij het aanvragen van NOW-3 heeft de Directie moeten verklaren inzake 2020 geen bonussen aan het management uit te keren en geen dividendvoorstel te doen over het boekjaar 2020.

#### Vooruitzichten

Naar verwachting zal 2021 een heel ander jaar zijn, met opnieuw verrassingen, uitdagingen en kansen, waarbij individuele mobiliteit, focus op excellente service en eigen merkwaarde centraal zullen staan. Vanwege de maatschappelijke verstoringen en de onduidelijke economische vooruitzichten in combinatie met het autobeleid dat de nieuwe regering zal inzetten, is het onverantwoord concrete financiële voorspellingen voor heel 2021 te doen.

Door de in 2019 en 2020 gerealiseerde desinvesteringen, aanzienlijke kostenbesparingen en goed werkkapitaalbeheer is de solvabiliteit van Stern robuust en is een zodanig ruime liquiditeitspositie gecreëerd dat onze strategische transitie kan worden versneld en mogelijke tegenvallers goed kunnen worden opgevangen.

Dit betekent een scherpe 'Focus on Service & Brand Value' waarbij de eerder ingezette focus op sterke automerken, eerste klas occasions en het eigen merk wordt voortgezet. Daarbij zal het creëren van toegevoegde waarde leidend zijn bij de besluitvorming.

Eind dit jaar zal de beoogde digitale infrastructuur volledig operationeel zijn, waarmee Stern met haar positie in de Nederlandse markt en onze visie op mobiliteit en automotieve dienstverlening, een aantrekkelijke mobiliteitspartner zal zijn voor haar klantenkring, branchegenoten en andere Europese automotieve bedrijven.



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
[www.stern.nl](http://www.stern.nl)

**Belangrijke data**

Jaarverslag 2020 online beschikbaar	12 maart 2021
Oproeping Algemene vergadering van 6 mei 2021	25 maart 2021
Publicatie eerste kwartaalcijfers 2020	6 mei 2021
Algemene vergadering	6 mei 2021
Publicatie cijfers eerste halfjaar 2021	19 augustus 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 automotieve 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 64 vestigingen met circa 1.550 werknemers (fte's) in de autodichte gebieden van Nederland.

De in de bijlage opgenomen specificaties zijn ontleend aan de jaarrekening 2020 van Stern Groep N.V. Bij deze jaarrekening is door EY Accountants LLP met dagtekening 3 maart 2021 een goedkeurende controleverklaring verstrekt.



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

Postbus 94949  
 1090 GX Amsterdam  
 www.stern.nl

(bedragen x € 1.000)

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
			<b>Pro forma*</b>
<b>VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN</b>			
Netto-omzet	<b>751.057</b>	989.335	876.873
Kostprijs van de omzet	<b>(614.166)</b>	(816.510)	(719.846)
<b>Brutowinst</b>	<b>136.891</b>	172.825	157.027
Overige baten	<b>7.350</b>	6.672	6.495
Personeelskosten	<b>(88.447)</b>	(115.635)	(105.670)
Bijzondere waardevermindering goodwill	<b>(20.023)</b>	-	-
Afschrijving immateriële vaste activa	<b>(58)</b>	(59)	(59)
Afschrijving materiële vaste activa	<b>(7.871)</b>	(8.898)	(8.413)
Afschrijving geleasede activa	<b>(16.047)</b>	(15.928)	(15.928)
Overige bedrijfskosten	<b>(28.049)</b>	(36.248)	(31.391)
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>(16.254)</b>	2.729	2.061
Resultaat geassocieerde deelnemingen	<b>6</b>	131	131
Financiële baten en lasten	<b>(5.470)</b>	(7.065)	(6.646)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>(21.718)</b>	(4.205)	(4.454)
Belastingen resultaat	<b>(4.833)</b>	3.006	3.068
<b>Resultaat uit voort te zetten activiteiten</b>	<b>(26.551)</b>	(1.199)	(1.386)
<b>NIET VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN</b>			
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	<b>(818)</b>	22.576	22.763
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>(27.369)</b>	21.377	21.377
<small>(toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)</small>			
<b>Resultaat per aandeel</b>			
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	<b>5.675.000</b>	5.675.000	
Resultaat per aandeel voort te zetten activiteiten	<b>€ (4,68)</b>	€ (0,21)	
Resultaat per aandeel niet voort te zetten activiteiten	<b>€ (0,14)</b>	€ 3,98	
<b>Totaal resultaat per aandeel</b>	<b>€ (4,82)</b>	€ 3,77	

\*In de pro forma cijfers 2019 is het resultaat van Heron Auto B.V., ten behoeve van de vergelijkbaarheid met 2020, gepresenteerd als resultaat uit niet voort te zetten activiteiten.



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

## Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Resultaat na belastingen</b> (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<b>(27.369)</b>	21.377
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b> <i>Niet-gerealiseerde resultaten die in volgende perioden naar de winst-en-verliesrekening worden overgeboekt:</i>		
Effectief deel van mutaties in de kasstroom hedge	<u>156</u>	<u>469</u>
Effect winstbelasting	<u>(39)</u>	<u>(117)</u>
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	<u>117</u>	<u>352</u>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen</b> (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	(27.252)	21.729
<b>Totaal resultaat toe te rekenen aan:</b>		
Voort te zetten activiteiten	(26.434)	(847)
Niet voort te zetten activiteiten	<u>(818)</u>	<u>22.576</u>
<b>Totaal resultaat</b>	<b><u>(27.252)</u></b>	<b><u>21.729</u></b>



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

## Geconsolideerde balans per 31 december

	31 december 2020	31 december 2019
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	2.314	22.395
Materiële vaste activa	103.848	120.966
Geleasede activa	94.645	108.026
Overige financiële activa	18.779	14.549
Uitgestelde belastingvorderingen	8.253	12.670
	<u>227.839</u>	<u>278.606</u>
<b>Viottende activa</b>		
Vorraden	181.187	201.401
Handelsvorderingen	10.921	41.734
Belastingen en premies sociale verzekeringen	325	-
Overige vorderingen en overlopende activa	12.848	9.385
Liquide middelen	283	683
	<u>205.564</u>	<u>253.203</u>
Activa aangehouden voor verkoop	-	41.610
<b>Totaal activa</b>	<u>433.403</u>	<u>573.419</u>





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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

**31 december 2020**

**31 december 2019**

**Passiva**

**Eigen vermogen (toekomend aan de  
aandeelhouders van Stern Groep N.V.)**

Geplaatst kapitaal	593	593
Reserves	124.794	152.046
	<b>125.387</b>	<b>152.639</b>

**Langlopende verplichtingen**

Rentedragende leningen	27.934	49.740
Leaseverplichtingen	84.419	94.317
Voorzieningen	1.179	1.366
	<b>113.532</b>	<b>145.423</b>

**Kortlopende verplichtingen**

Rentedragende leningen	76.527	89.954
Leaseverplichtingen	16.852	19.779
Voorzieningen	411	3.667
Crediteuren	71.487	97.422
Derivaten	217	372
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.160	5.681
Terugkoopverplichtingen	11.032	8.866
Overige schulden en overlopende passiva	15.798	15.871
	<b>194.484</b>	<b>241.612</b>

Passiva aangehouden voor verkoop	-	33.745
----------------------------------	---	--------

<b>Totaal passiva</b>	<b>433.403</b>	<b>573.419</b>
-----------------------	----------------	----------------



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

Postbus 94949  
 1090 GX Amsterdam  
 www.stern.nl

## Mutaties in het eigen vermogen

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Saldo 1 januari 2020</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>10.436</b>	<b>5.602</b>	<b>21.274</b>	<b>152.639</b>
Resultaat na belastingen	-	-	-	4.249	(31.618)	(27.369)
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	117	-	117
Totaal gerealiseerd en niet- gerealiseerd resultaat 2020 (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	-	-	-	4.366	(31.618)	(27.252)
Resultaatbestemming	-	-	21.274	-	(21.274)	-
<b>Saldo 31 december 2020</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>31.710</b>	<b>9.968</b>	<b>(31.618)</b>	<b>125.387</b>

	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)
<b>Saldo 1 januari 2019</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>30.742</b>	<b>5.147</b>	<b>(390)</b>	<b>150.826</b>
Resultaat na belastingen	-	-	-	103	21.274	21.377
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	-	-	-	352	-	352
Totaal gerealiseerd en niet- gerealiseerd resultaat 2019 (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	-	-	-	455	21.274	21.729
Impact IFRS 16 Leases a.g.v. verkoop SternLease	-	-	(53)	-	-	(53)
Resultaatbestemming	-	-	(390)	-	390	-
Contant dividend	-	-	(19.863)	-	-	(19.863)
<b>Saldo 31 december 2019</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>10.436</b>	<b>5.602</b>	<b>21.274</b>	<b>152.639</b>



## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	2020	2019
<b>Resultaat voor belastingen</b>		
Voort te zetten activiteiten	(21.718)	(4.205)
Niet voort te zetten activiteiten	(818)	30.921
	<b>(22.536)</b>	26.716
<b>Aanpassingen voor:</b>		
Resultaat geassocieerde deelnemingen	(6)	(131)
Resultaat Bovemij N.V.	(4.247)	(103)
Rentelasten in resultaat	5.470	7.014
Bijzondere waardevermindering goodwill	20.023	-
Afschrijving immateriële vaste activa	58	59
Afschrijving materiële vaste activa	15.175	37.085
Afschrijving geleasede activa	16.047	15.928
Verkoopresultaat bedrijfsonderdelen	(375)	(29.798)
Verkoopresultaat materiële vaste activa	(340)	(2.574)
Dotatie/ (onttrekking) voorzieningen	(3.443)	3.051
<b>Veranderingen in werkkapitaal:</b>		
• mutatie voorraden	20.165	5.036
• mutatie kortlopende vorderingen	25.190	(22.955)
• mutatie kortlopende schulden	(25.693)	(30.634)
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>45.488</b>	8.694
Ontvangen dividend	-	1.321
Betaalde belastingen	-	-
Betaalde rente	(5.611)	(6.421)
	<b>39.877</b>	(5.100)
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		3.594
Acquisities	(187)	-
Ontvangst uit verkoop bedrijfsonderdelen	8.351	88.839
Investering in materiële vaste activa	(34.020)	(115.176)
Desinvestering in materiële vaste activa	36.019	52.895
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>10.163</b>	26.558
Betaalde dividenden	-	(19.863)
Mutatie rentedragende leningen	(35.233)	5.051
Aflossing leaseverplichtingen	(15.207)	(15.404)
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(50.440)</b>	(30.216)
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>(400)</b>	(64)
Stand liquide middelen aanvang jaar	683	747
Stand liquide middelen ultimo jaar	283	683
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>(400)</b>	(64)