



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

## Persbericht

18 augustus 2021

# Stern boekt fors hoger resultaat in eerste half jaar

**Stern Groep N.V., beursgenoteerd Nederlands mobiliteitsconcern in automotive retail en services, maakt de resultaten bekend over het eerste halfjaar 2021.**

### Kernpunten

- Netto omzet H1-2021 is 10,0% hoger ten opzichte van H1-2020
- Bedrijfsresultaat H1-2021 is uitgekomen op € 7,4 miljoen (H1-2020: € 4,0 miljoen, exclusief de afboeking in 2020 van de goodwill van Dealergroep Stern)
- Overige bedrijfsopbrengsten H1-2021 fors lager als gevolg van € 3,2 miljoen lagere netto bate inzake belang in Bovemij
- Gebruik van NOW regelingen H1-2021 € 1,5 miljoen lager dan H1-2020, maar is door omzetverlies bij enkele werkmaatschappijen als gevolg van COVID-19 nog steeds materieel
- Solvabiliteit is per 30 juni 2021: 32,3% (ultimo 2020: 28,9%). Oversolvabiliteit is verder opgelopen tot € 44,8 miljoen
- Intrinsieke waarde per aandeel per 30 juni 2021 is € 23,01 (ultimo 2020: € 22,09)
- Aantal in Nederland geregistreerde nieuwe personenauto's komt H1-2021 met 163.000 eenheden 3,2% hoger uit dan H1-2020. Aantal geregistreerde nieuwe bedrijfswagens komt H1-2021 met 39.000 eenheden 29,6% hoger uit dan H1-2020
- Marktaandeel Stern in personenauto's is H1-2021 met 4,1% iets lager (H1-2020: 4,4%), marktaandeel bedrijfswagens neemt ook iets af tot 6,2% (H1-2020: 6,4%)
- Liquiditeit is ruim, van de beschikbare financieringsfaciliteit bij de kredietinstellingen (€ 54 miljoen) wordt slechts beperkt gebruik gemaakt
- Door de onzekerheid over de verdere gevolgen van COVID-19 en de aanhoudende productieproblemen bij de autofabrikanten is het niet mogelijk om een betrouwbare schatting te maken van de resultaten H2-2021. Niettemin verwachten wij een verdere verbetering van de resultaten in H2-2021

### Henk van der Kwast, Directievoorzitter:

*"Wij zijn niet ontevreden met het behaalde resultaat in het eerste half jaar. De vraag naar auto's groeit, maar de afzet staat onder druk door de beperkte beschikbaarheid van auto's. Mede daardoor zijn de marges hoger dan onder normale omstandigheden. De branche ondervindt een fundamentele transitie die behoorlijke investeringen en aanpassingen vereist. De afname van het aantal officiële merkdealervestigingen in Nederland zal de komende jaren versnellen omdat veel klantcontact verhuist naar het digitale domein. Autokopers en bezitters hebben simpelweg steeds minder animo en aanleiding om fysiek een vestiging te bezoeken. Ook autofabrikanten en -importeurs sturen op minder vestigingen en meer digitale oplossingen. Wie het best en het snelst weet in te spelen op deze fundamentele verandering van onze branche, maakt kans een rol van betekenis te blijven vervullen voor zijn klanten. Daarom hebben wij de afgelopen drie jaar fors geïnvesteerd in een nieuw digitaal platform, werken wij aan aanpassing van onze organisatie aan moderne automotive dienstverlening en optimaliseren wij de primaire bedrijfsprocessen. Tegelijk hebben wij ons financieel weerstandvermogen versterkt en onze kaspositie aanmerkelijk verruimd. Al deze ingrediënten zullen bepalend zijn voor de succesvolle transitie van Stern naar moderne en effectieve automotive dienstverlening".*



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

### Gang van zaken H1-2021

De netto omzet van Stern is ten opzichte van H1-2020 duidelijk toegenomen met 10,0% tot € 419,5 miljoen. De toename van de omzet is voornamelijk veroorzaakt door hogere omzet gebruikte personenauto's en nieuwe bedrijfswagens.

Het **brutomarge percentage** komt in H1-2021 uit op 17,7% tegenover 18,0% in H1-2020. Deze geringe afname is te verklaren door de toename omzet auto's, die een lagere marge kennen dan aftersales omzet. Het bruto omzetresultaat komt door een combinatie van de toegenomen omzet en deze lagere relatieve marge € 5,6 miljoen (8,1%) hoger uit.

De **overige bedrijfsopbrengsten** komen fors lager uit dan in H1-2020, voornamelijk als gevolg van de € 3,2 miljoen lagere netto bate (uit hoofde van herwaardering en dividend) op het belang in Bovemij.

De **personeelskosten** zijn 2,0% lager dan in H1-2020. In H1-2021 is door een aantal werkmaatschappijen gebruik gemaakt van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW), deze bijdrage is in mindering gebracht op de personeelskosten. Vorig jaar is in H1-2020 ook gebruik gemaakt van de NOW regeling, deze bate was toen € 1,5 miljoen hoger dan dit jaar.

De afname van de personeelskosten (ondanks de lagere NOW bate) wordt veroorzaakt door de afbouw van het aantal fte's met autonoom 195 (11,3%) ten opzichte van begin 2020. De autonome afname van het aantal fte in H1-2021 bedraagt 59, een afname van 3,7% ten opzichte van eind 2020.

De **bedrijfskosten** (exclusief de bijzondere waardevermindering goodwill in 2020) komen 3,3% lager uit dan H1-2020, als gevolg van in 2020 en 2021 doorgezette kostenbesparingsprogramma's en sluiting van meer vestigingen van Dealergroep Stern en SternPoint. Mede als gevolg van een lager gebruik van werkkapitaal komen de **rentekosten** belangrijk lager uit.

Het bedrijfsresultaat komt hiermee uit op € 7,4 miljoen tegenover € 4,0 miljoen in H1-2020.

### Highlights Dealergroep Stern

In Nederland werden in H1-2021 in totaal 163.000 nieuwe personenauto's geregistreerd, 3,2% meer dan H1-2020. Het aantal geregistreerde nieuwe bedrijfswagens kwam met 39.000 eveneens hoger uit (+29,6%) dan H1-2020.

Het landelijk marktaandeel van Dealergroep Stern voor personenauto's komt in H1-2021 uit op 4,1% (H1-2020 4,4%). Voor bedrijfswagens belooft het marktaandeel 6,2% (H1-2020: 6,4%). Deze geringe afname van het marktaandeel is te verklaren door de sluiting van drie vestigingen in H2-2020.

De **omzet** van Dealergroep Stern is per saldo duidelijk toegenomen met € 52,9 miljoen (14,2%) tot € 424,3 miljoen. Deze toename wordt voornamelijk verklaard door de hogere aantallen verkochte nieuwe bedrijfswagens en gebruikte personenauto's, alsmede door een hogere gemiddelde verkoopprijs van de nieuwe personenauto's. De relatieve en absolute marge op verkoop van gebruikte personenauto's nam duidelijk toe, voornamelijk door de grote vraag naar jong gebruikte auto's en de beperkte beschikbaarheid van dergelijke auto's.

Als gevolg van het beperkt beschikbaar zijn van computer chips zijn sommige nieuwe auto's slecht leverbaar. De levertijden voor sommige modellen zijn al opgelopen tot ruim een halfjaar. Als gevolg hiervan is de backorder positie van Dealergroep Stern per 30 juni 2021 fors hoger dan eind juni 2020.

Door de sluiting van nog eens drie vestigingen in H2-2020 en de achterblijvende vraag naar onderhoud omdat minder kilometers gereden worden, is het aantal monteurs afgebouwd. Het gemiddelde aantal monteurs is ten opzichte van H1-2020 met 9,4% afgenomen. De omzet per monteur nam door hogere uurtarieven en door een betere efficiency overigens wel duidelijk toe.



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

De **personeelskosten** namen autonoom af met 4,3%. Deze afname wordt veroorzaakt door de autonome afbouw van fte's en minder vestigingen. In H1-2021 is evenals in H1-2020 door een aantal werkmaatschappijen gebruik gemaakt van de NOW regeling, welke bijdrage in mindering op de personeelskosten is verantwoord. De NOW bate was in H1-2021 lager (€ 0,9 miljoen) dan in H1-2020.

De **bedrijfskosten** komen autonoom lager uit, mede als gevolg van de in 2020 en 2021 doorgezette kostenbesparingsprogramma's. Dealergroep Stern realiseerde hierdoor in H1-2021 een **bedrijfsresultaat** (EBIT) van € 9,7 miljoen (H1-2020: € 2,6 miljoen, vóór afboeking van goodwill van Dealergroep Stern in 2020), dit is 2,5% van de omzet H1-2021.

De **balanstelling** van Dealergroep Stern komt per 30 juni 2021 met € 275,4 miljoen (inclusief IFRS-16) 9,3% lager uit dan eind 2020 en 12,7% lager dan 30 juni 2020. Voornaamste verklaring voor de lagere balanstelling is de fors lagere voorraad nieuwe en gebruikte auto's, de afboeking van goodwill in 2020 (€ 20,0 miljoen) en efficiënter werkkapitaalbeheer.

### Highlights Stern Mobility Services

Teneinde de synergie van de activiteiten nog beter te kunnen benutten en invulling te geven aan nieuwe service concepten is besloten de segmenten Stern Mobility Solutions (Verhuur activiteiten) en Stern Car Services (schadeherstel en bedrijfswageninrichting) samen te voegen in het nieuwe segment Stern Mobility Services.

De vraag naar **huurauto's** is in verband met door de overheid ingestelde extra beperkingen vanaf medio december 2020 sterk afgenomen. Pas nadat deze maatregelen zijn versoepeld is de vraag naar verhuurauto's vanaf mei 2021 weer aangetrokken. De vloot bestond eind 2020 uit 1.968 voertuigen, is begin 2021 iets verder gekrompen, maar is na de versoepelingen vervolgens weer toegenomen tot 2.292 voertuigen eind juni 2021. Ook in juli 2021 zien wij een verdere toename van de vloot tot circa 2.400 voertuigen eind juli 2021.

Bij de **schadewerkplaatsen** is vanaf medio december 2020, na het afkondigen van de lock down, sprake van een sterke afname van de vraag naar schadereparaties. Onder meer door de overheidsmaatregelen worden in Nederland minder kilometers gereden met als gevolg dat minder schade aan auto's ontstaat.

In januari 2021 zijn de activiteiten van de schadevestiging in Purmerend samengevoegd met de bestaande activiteiten in Wormerveer, de vestiging Purmerend is vervolgens gesloten. Medio juli 2021 zijn de activiteiten van de schadevestiging Harderwijk samengevoegd met de bestaande activiteiten in Lelystad, de vestiging in Harderwijk is vervolgens gesloten. In de schade business is het hebben van een bepaalde minimale omvang van de omzet per locatie van kritisch belang voor een rendabele exploitatie. Ook de komende tijd zullen nog enkele locaties geëvalueerd worden om te bepalen of het samenvoegen van meer activiteiten voordelen biedt. De omzet van SternPoint nam met 14,7% af ten opzichte van H1-2020.

Het **bedrijfsresultaat** (EBIT) van Stern Mobility Services bedraagt € 0,2 miljoen negatief (H1-2020: € 1,1 miljoen negatief). De **balanstelling** per 30 juni 2021 bedraagt € 55,5 miljoen (eind 2020: € 50,8 miljoen).



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

### Highlights Overige

Het bedrijfsresultaat van het segment Overige komt in H1-2021 uit op € 1,7 miljoen negatief tegenover € 2,4 miljoen positief in H1-2020. In dit resultaat is begrepen de niet-doorbelaste holdingkosten, welke kosten overigens lager zijn dan in H1-2020 door afbouw van het aantal fte's.

De afname van het bedrijfsresultaat wordt voor het overgrote deel verklaard door de € 3,2 miljoen lagere bate uit hoofde van het belang in Bovemij. In H1-2021 is tevens een incidentele last genomen van € 0,5 miljoen in verband met het afvloeien van een aantal werknemers.

### Balans en solvabiliteit

Het balanstotaal kwam eind juni 2021 uit op € 404,6 miljoen, een afname van € 28,8 miljoen ten opzichte van eind 2020. De belangrijkste mutaties betreffen:

- Een afname van € 42,6 miljoen door lagere voorraden
- Een toename van € 11,8 miljoen door hogere handelsvorderingen.

Ten opzichte van eind 2020 nam het **groepsvermogen** voornamelijk door toevoeging van de winst H1-2021 met € 5,1 miljoen toe tot € 130,6 miljoen eind juni 2021. De solvabiliteit van Stern Groep kwam eind juni 2021 uit op 32,2% (eind 2020 was dit 28,9%). Eind juni 2021 voldoet Stern ruimschoots aan de met de Banken afgesproken ratio's. De oversolvabiliteit bedroeg eind 2020 ruim € 29,5 miljoen en is daarna verder opgelopen tot € 44,8 miljoen per 30 juni 2021.

Stern beschikt over een **financieringsfaciliteit** van € 54 miljoen bij de kredietinstellingen. Per 30 juni 2021 werd slechts beperkt (€ 17 miljoen) gebruik gemaakt van de bestaande kredietlijnen na fors op captive financieringen te hebben afgelost.

Het beheersen van het werkkapitaal heeft inmiddels geleid tot duidelijk minder gebruik van werkkapitaal, maar blijft onverminderd een speerpunt. Van de mogelijkheid tot uitstellen van belastingbetalingen wordt geen gebruik gemaakt, de belastingen worden betaald binnen de gebruikelijke termijnen.

De bestaande financieringsfaciliteit loopt tot eind mei 2022 en is daarom in de balans per 30 juni 2021 opgenomen onder de kortlopende schulden. Wij zijn in gesprek met de banken over het verlengen van deze faciliteit met 1 jaar (tot eind mei 2023). De verwachting is dat de beoogde verlenging vóór publicatie van de Q3-2021 cijfers gerealiseerd zal zijn.

### Vooruitzichten

De rest van het jaar zal in het teken staan van Focus on Service & Brand Value waarbij de eerder ingezette focus op sterke automerken, eerste klas occasions, het eigen merk en het behoud van een sterke financiële positie wordt voortgezet. Daarbij zal het leveren van toegevoegde waarde leidend blijven bij de besluitvorming.

Wij verwachten de komende maanden verder herstel van onze afzetmarkten, maar de negatieve invloed op de omzet en de bedrijfsresultaten van COVID-19 zal nog wel enige tijd aanhouden. Daarnaast is het waarschijnlijk dat de inmiddels fors gestegen orderportefeuille de komende maanden nog niet leidt tot een duidelijk toenemende afzet nieuwe voertuigen vanwege sterke signalen vanuit de autofabrikanten dat bepaalde onderdelen (computer chips) nog steeds slecht leverbaar zijn. Dit zal ertoe leiden dat de marges op nieuwe en gebruikte auto's door toenemende schaarste relatief hoog blijven. De verwachte verdere margeverbetering, de toenemende vraag naar onderhoud en schadeherstel en de effecten van eerder ingezette kostenbesparingen zullen de gevolgen van de verminderde beschikbaarheid van (nieuwe) voertuigen niet geheel kunnen opvangen. Niettemin verwachten wij dat de resultaten in H2-2021 verder zullen verbeteren.



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

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

**Belangrijke data**

Publicatie derde kwartaalcijfers 2021	11 november 2021 voor beurs
Publicatie 2021 jaarcijfers	10 maart 2022 voor beurs
Algemene Vergadering	12 mei 2022

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 locaties met circa 1.500 werknemers (fte's) in de autodichte gebieden van Nederland.



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

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

**Bijlage: Financieel Verslag over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

**1. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**  
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2021</u>	<u>H1-2020</u>
<b>Netto-omzet</b>	<b>419.473</b>	381.991
Kostprijs van de omzet	<b>(345.201)</b>	(313.178)
<b>brutowinst</b>	<b>74.272</b>	68.813
Overige baten	<b>2.049</b>	5.882
Personeelskosten	<b>(43.904)</b>	(44.802)
Bijzondere waardevermindering goodwill	-	(20.023)
Afschrijving immateriële vaste activa	<b>(21)</b>	(37)
Afschrijving materiële vaste activa	<b>(3.213)</b>	(3.620)
Afschrijving geleasede activa	<b>(7.176)</b>	(8.330)
Overige bedrijfskosten	<b>(14.559)</b>	(13.910)
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>7.448</b>	(16.027)
Resultaat geassocieerde deelnemingen	-	6
Financiële baten en lasten	<b>(2.321)</b>	(2.934)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>5.127</b>	(18.955)
Belastingen resultaat	-	(102)
<b>Resultaat na belasting (toe te rekenen aan aandeelhouders)</b>	<b>5.127</b>	<b>(19.057)</b>
<b>Resultaat per aandeel</b>		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	<b>5.675.000</b>	5.675.000
Resultaat per aandeel	<b>€ 0,90</b>	(€ 3,36)



**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 2021 tot en met 30 juni 2021**  
*(bedragen x € 1.000)*

	<u>H1-2021</u>	<u>H1-2020</u>
<b>Resultaat na belastingen</b> (toe te rekenen aan de aandeelhouders)	<b>5.127</b>	<b>(19.057)</b>
<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	<b>119</b>	39
Effect winstbelasting	<b>(30)</b>	(10)
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	<b>89</b>	29
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen</b> (toe te rekenen aan de aandeelhouders)	<b><u>5.216</u></b>	<b><u>(19.028)</u></b>





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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

**3. Geconsolideerde balans per 30 juni 2021**  
(bedragen x € 1.000)

	<u>30 juni 2021</u>	<u>31 december 2020</u>
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	2.294	2.314
Materiële vaste activa	107.119	103.848
Geleasede activa	94.341	94.645
Overige financiële activa	19.601	18.779
Uitgestelde belastingvorderingen	8.223	8.253
	<u>231.578</u>	<u>227.839</u>
<b>Vlottende activa</b>		
Vorraden	138.584	181.187
Handelsvorderingen	22.754	10.921
Belastingen en premies sociale verzekeringen	-	325
Overige vorderingen en overlopende activa	10.986	12.848
Liquide middelen	743	283
	<u>173.067</u>	<u>205.564</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>404.645</u></u>	<u><u>433.403</u></u>



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

	<u>30 juni 2021</u>	<u>31 december 2020</u>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen (toekomend aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)</b>		
Geplaatst kapitaal	593	593
Reserves	130.010	124.794
	<u>130.603</u>	<u>125.387</u>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende leningen	8.606	27.934
Leaseverplichtingen	84.209	84.419
Voorzieningen	1.176	1.179
	<u>93.991</u>	<u>113.532</u>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende leningen	84.958	76.527
Leaseverplichtingen	16.803	16.852
Voorzieningen	398	411
Crediteuren	45.287	71.487
Derivaten	98	217
Belastingen en premies sociale verzekeringen	10.936	2.160
Terugkoopverplichtingen	10.197	11.032
Overige schulden en overlopende passiva	11.374	15.798
	<u>180.051</u>	<u>194.484</u>
<b>Totaal passiva</b>	<u><u>404.645</u></u>	<u><u>433.403</u></u>



**4. Verkort mutatie overzicht eigen vermogen over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**  
 (bedragen x € 1.000)

**Periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Agio- reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Herwaar- derings- reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
Saldo 1 januari 2021	593	114.734	31.710	9.968	(31.618)	125.387
Resultaat na belastingen	–	–	–	901	4.226	5.127
Niet-gerealiseerde resultaten na belastingen	–	–	–	89	–	89
Totaal gerealiseerd en niet- gerealiseerd resultaat	–	–	–	990	4.226	5.216
Resultaatbestemming	–	–	(31.618)	–	31.618	–
Contant dividend	–	–	–	–	–	–
<b>Saldo 30 juni 2021</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>92</b>	<b>10.958</b>	<b>4.226</b>	<b>130.603</b>

**Periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020**

	<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>Agio- reserve</b>	<b>Overige reserves</b>	<b>Herwaar- derings- reserve</b>	<b>Onverdeeld resultaat</b>	<b>Totaal</b>
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)	–
Contant dividend	–	–	–	–	–	–
<b>Saldo 30 juni 2020</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>31.710</b>	<b>9.880</b>	<b>(23.306)</b>	<b>133.611</b>



**5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**  
(bedragen x € 1.000)

	<u>H1-2021</u>	<u>H1-2020</u>	
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>5.127</b>	<b>(18.955)</b>	
<b>Aanpassingen voor:</b>			
Resultaat deelnemingen	-	(6)	
Netto rentelasten	<b>(120)</b>	(143)	
Bijzondere waardevermindering goodwill	-	20.023	
Afschrijving immateriële vaste activa	<b>22</b>	37	
Afschrijving materiële vaste activa	<b>6.811</b>	7.344	
Afschrijving geleasede activa	<b>7.176</b>	8.330	
Dotatie/ (onttrekking) voorzieningen	<b>(17)</b>	(2.147)	
Overige mutaties	<b>9.263</b>	31.578	
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>28.262</b>	<b>46.061</b>	
Ontvangst uit verkoop bedrijfsonderdelen	-	7.782	
Netto Investerings in materiële vaste activa	<b>(9.774)</b>	5.755	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(9.774)</b>	<b>13.537</b>	
Mutatie rentedragende leningen	<b>(10.897)</b>	(39.982)	
Aflossing leaseverplichtingen	<b>(7.131)</b>	(7.819)	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(18.028)</b>	<b>(47.801)</b>	
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>460</b>	<b>11.797</b>	
Stand liquide middelen aanvang jaar	<b>283</b>	683	
Stand liquide middelen eind periode	<b>743</b>	12.480	
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>460</b>	<b>11.797</b>	



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

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

## **6. Toelichting op het Financieel verslag over de periode 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021**

### **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 2020 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 2020, met uitzondering van de wijzigingen in IFRS die vanaf 1 januari 2021 van kracht zijn. De jaarrekening 2020 van Stern Groep NV is beschikbaar via [www.sterngroep.nl](http://www.sterngroep.nl).

Dit Financieel Verslag is opgesteld door de Directie op 18 augustus 2021. 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 materiele impact zullen hebben op het resultaat en vermogen van Stern Groep N.V.



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

### Gesegmenteerde informatie

In onderstaand overzicht is de segmentatie van de omzet en het bedrijfsresultaat weergegeven. In dit halfjaarbericht zijn SternPoint B.V. (Autoschadeherstel) en SternRent B.V. (Autoverhuur) samengevoegd in een nieuw segment *Stern Mobility Services*. Tot en met jaarrekening 2020 was SternPoint B.V. verantwoord in het segment Stern Car Services en SternRent B.V. in het segment Stern Mobility Solutions. Met deze wijzigingen sluit de segmentatie aan op de in 2021 gewijzigde organisatorische structuur en interne rapportagelijnen binnen Stern Groep N.V. De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

De rapporterende segmenten zijn Dealergroep Stern, Stern Mobility Services (SternRent B.V. en SternPoint B.V.) en Overige. Voor een uitgebreidere toelichting op de gesegmenteerde informatie wordt verwezen naar toelichting 2 Gesegmenteerde informatie in de geconsolideerde jaarrekening 2020:

	Omzet		Bedrijfsresultaat	
	H1-2021	H1-2020	H1-2021	H1-2020
Dealergroep Stern	424.283	371.370	9.394	(17.379)
Stern Mobility Services	33.124	44.788	(201)	(1.091)
Overige	-	-	(1.745)	2.443
Omzet aan segmenten	(37.934)	(34.167)		
<b>Totaal</b>	<b>419.473</b>	<b>381.991</b>	<b>7.448</b>	<b>(16.027)</b>
Resultaat geassocieerde deelnemingen			-	6
Financiële baten en lasten			(2.321)	(2.934)
Resultaat voor belastingen			5.127	(18.955)
Belastingen resultaat			-	(102)
<b>Resultaat na belasting (toe te rekenen aan aandeelhouders)</b>			<b>5.127</b>	<b>(19.057)</b>



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

In onderstaand overzicht is de segmentatie van de EBITDA\* weergegeven:

	<b>EBITDA</b>	
	<b>H1-2021</b>	<b>H1-2020</b>
Dealgroep Stern	<b>17.978</b>	12.319
Stern Mobility Services	<b>4.047</b>	3.405
Overige	<b>(312)</b>	4.378
<b>Totaal</b>	<b>21.713</b>	20.102

\* EBITDA is het resultaat voor rente, belastingen en afschrijving op materiële vaste activa, geleasede activa en immateriële vaste activa.

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

	<b>Activa</b>		<b>Verplichtingen</b>	
	<b>30 juni 2021</b>	31 december 2020	<b>30 juni 2021</b>	31 december 2020
Dealgroep Stern	<b>275.396</b>	303.528	<b>216.085</b>	248.485
Stern Mobility Services	<b>55.543</b>	50.764	<b>42.000</b>	37.032
Overige	<b>73.706</b>	79.111	<b>15.957</b>	22.499
<b>Totaal</b>	<b>404.645</b>	433.403	<b>274.042</b>	308.016



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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
www.stern.nl

### **Goodwill**

De goodwill bestaat uit goodwill verworven door middel van bedrijfscombinaties. Ten behoeve van de toetsing op bijzondere waardevermindering is goodwill verworven door middel van bedrijfscombinaties toegerekend aan de individuele kasstroom genererende eenheid SternRent B.V. die is opgenomen in segment Stern Mobility Services.

De toetsing op bijzondere waardevermindering (impairment test) per 31 december 2020 heeft aangegeven dat zelfs behoorlijke veranderingen in de daarbij gehanteerde uitgangspunten niet zullen leiden tot een bijzondere waardevermindering van de goodwill. Nadere analyse van de goodwill in H1-2021 heeft niet tot aanpassing van de waardering geleid.

### **COVID-19**

#### **Continuïteitsveronderstelling**

In H1-2021 had COVID-19 nog duidelijk impact op de macro-economische omstandigheden en verdien capaciteit van Stern. De verwachting is dat de maatregelen van het management en de steunmaatregelen vanuit de overheid in 2021 voldoende zullen zijn om de druk op de bruto winst te compenseren, waardoor de liquiditeit tenminste op peil blijft en steeds aan de bankratio's kan worden voldaan. Daarom is bij het opstellen van deze halfjaarcijfers uitgegaan van continuïteit van de vennootschap.

#### **NOW Loonkostencompensatie**

Stern heeft als concern gebruik gemaakt van NOW in H1-2020 (NOW 1) en voor een aantal werkmaatschappijen in H1-2021 (NOW 3.2 & 3.3). De NOW Loonkostencompensatie wordt steeds in mindering gebracht op de personeelskosten en was in H1-2021 circa € 1,5 miljoen lager dan in H1-2020. De verantwoorde NOW Loonkostencompensatie is een inschatting van de uiteindelijke afrekening. De definitieve afrekening moet nog plaatsvinden nadat de accountantscontrole van de geclaimde NOW tranches is afgerond. Door in 2021 gebruik te maken van NOW kan over dit boekjaar geen dividend worden uitgekeerd en kunnen geen management bonussen worden toegekend.

#### **Informatie over verbonden partijen**

Gedurende H1-2021 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 2020. Eveneens wordt verwezen naar toelichting 32 in de jaarrekening 2020 van Stern Groep N.V. waar wordt ingegaan op het financieel risicobeheer binnen Stern Groep N.V. In het eerste halfjaar van 2021 hebben geen significante wijzigingen plaatsgevonden.





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

Postbus 94949  
1090 GX Amsterdam  
[www.stern.nl](http://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 2021 tot en met 30 juni 2021 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 2021 tot en met 30 juni 2021 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.