

## Stern maakt resultaten 2019 bekend

### Kernpunten 2019

- Netto-omzet is uitgekomen op € 989,3 miljoen (2018: € 988,7 miljoen)
- Resultaat na belastingen € 21,4 miljoen (2018: € 0,5 miljoen)
- In 2019 is voor € 4,3 miljoen aan reorganisatiekosten verantwoord
- Resultaat uit voort te zetten activiteiten na belastingen € 1,2 miljoen negatief (2018: € 4,0 miljoen negatief). In 2019 is hierin begrepen €4,3 miljoen aan reorganisatielasten
- Operationeel resultaat (dus exclusief reorganisatielasten) uit voort te zetten activiteiten voor belastingen € 0,2 miljoen positief (2018: € 5,7 miljoen negatief)
- Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten na belastingen € 22,6 miljoen (2018: € 4,0 miljoen negatief)
- In 2019 is reeds € 3,50 interim dividend uitgekeerd. Op 26 maart a.s. zal tegelijk met de oproeping voor de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 een voorstel voor een slotdividend worden gepubliceerd
- De verwachting is dat in Q2-2020 meer duidelijkheid kan worden gegeven over het al dan niet doorzetten van de fusieplannen
- Het Jaarrapport 2019 is online beschikbaar op 13 maart a.s.

### Henk van der Kwast, Directievoorzitter:

*"Het afgelopen jaar is Stern klaargestoomd voor een sprong voorwaarts in de internationale consolidatie van de autodistributie. Markt- en productontwikkelingen zetten de autodistributie onder druk, wat onherroepelijk zal leiden tot verdere consolidatie, voor- en achterwaartse integratie en internationalisering van de bedrijfstak. Stern wil een rol van betekenis blijven spelen en zoekt daarom aansluiting bij een internationale partner. Zeker in de kleinere landen op het Europese continent liggen voor een dergelijke groep goede kansen."*

### Algemene toelichting

Met ingang van 2019 is IFRS-16 van toepassing (on balance brengen van huurverplichtingen). Teneinde in 2019 een reële vergelijking te kunnen maken met de resultaten van 2018 worden de resultaten waar nodig zonder en met toepassing van IFRS-16 toegelicht.

In verband met de gerealiseerde verkoop van SternLease B.V. op 31 mei 2019 en de verkoop van de Mango Mobility activiteiten worden de cijfers van SternLease B.V. en Mango Mobility in 2019 aangemerkt als niet doorgaande activiteiten (discontinued operations). De in dit persbericht opgenomen 2018 cijfers zijn voor vergelijkingsdoeleinden aangepast.

Op 9 december 2019 is de verkoop van Heron Auto B.V. met een persbericht bekend gemaakt. De aandelen zijn op 2 januari 2020 overgedragen. Het operationele resultaat tot en met 31 december 2019 van Heron Auto B.V. is in overeenstemming met de IFRS voorschriften gepresenteerd als resultaat uit voort te zetten activiteiten. De activa en passiva van Heron Auto B.V. zijn per 31 december 2019 gepresenteerd als activa en passiva aangehouden voor verkoop. De balanstelling wordt hierdoor dus niet beïnvloed, de samenstelling van de balansposten wel.

### Toelichting op geconsolideerde cijfers

In 2019 is een record resultaat na belastingen gerealiseerd van € 21,4 miljoen. Dit is € 21,0 miljoen hoger dan in 2018. Dit resultaat is beïnvloed door de bate op de verkoop van de leaseactiviteiten in mei 2019, de eenmalige kosten in verband met doorgevoerde reorganisaties bij Dealergroep Stern en de holdings alsmede door de reorganisatiekosten en het boekverlies op verkoop van de scootmobiel activiteiten van Mango Mobility.

In het resultaat uit doorgaande activiteiten is € 4,3 miljoen reorganisatiekosten met betrekking tot Dealergroep Stern en de holdings opgenomen. In 2019 zijn door Dealergroep Stern 9 vestigingen gesloten.

Door de doorgevoerde reorganisatie zijn de vaste kosten (zowel personeelskosten als bedrijfskosten) fors verlaagd, hetgeen een positieve invloed heeft op de winstgevendheid van Dealergroep Stern alsmede op het werkkapitaalbeslag.

Met ingang van 2019 is IFRS-16 van toepassing (on balance brengen van huurverplichtingen). Teneinde in 2019 een reële vergelijking te kunnen maken met de resultaten van 2018 worden waar nodig de resultaten zonder en met toepassing van IFRS-16 toegelicht. Het negatieve resultaat-effect in 2019 van de invoering van IFRS-16 is beperkt, de invloed op de presentatie is echter aanzienlijk. De effecten zijn:

- Bedrijfsresultaat € 2,8 miljoen hoger;
- Rentelasten € 3,4 miljoen hoger

Per saldo is het resultaat voor belastingen 2019 door de invoering van IFRS-16 dus € 0,6 miljoen lager.

Het resultaat op doorgaande activiteiten voor belastingen komt in 2019 uit op een verlies van € 4,1 miljoen. Gecorrigeerd voor de € 4,3 miljoen reorganisatiekosten Dealergroep Stern en holdings bedraagt het operationele resultaat 2019 € 0,2 miljoen positief. In 2018 werd een verlies op doorgaande activiteiten voor belastingen gerealiseerd van € 5,6 miljoen. Ten opzichte van 2018 is sprake van een verbetering van het resultaat van circa € 5,8 miljoen. Deze verbetering wordt voor een belangrijk deel verklaard door de toename van het bedrijfsresultaat van Dealergroep Stern. Ondanks aanhoudende volume- en prijsdruk, met als gevolg een lagere salesmarge ten opzichte van 2018, kon door efficiencyverbeteringen in de werkplaats en door forse besparingen op de personeelskosten door afbouw van het aantal (niet productieve) fte's en door besparingen op de bedrijfskosten een duidelijke verbetering van het bedrijfsresultaat gerealiseerd worden.

#### Financiële lasten

De financiële lasten van € 7,1 miljoen zijn in 2019 inclusief de € 3,4 miljoen rente in verband met IFRS-16. Zonder deze rente bedragen de financiële lasten € 3,7 miljoen, een afname van € 0,6 miljoen ten opzichte van 2018. Deze afname wordt veroorzaakt door de gewijzigde financieringsstructuur van Stern Groep N.V. na de verkoop van SternLease B.V. Door de ingezette strakke monitoring van het werkkapitaalgebruik door Dealergroep Stern is het werkkapitaal teruggebracht, maar het is door aanhoudende voorraad- en registratiedruk vanuit de importeurs nog steeds duidelijk hoger dan de doelstelling.

#### Resultaat voor en na belastingen uit doorgaande bedrijfsactiviteiten

Het resultaat voor belastingen uit doorgaande activiteiten kwam in 2019 uit op een verlies van € 4,2 miljoen. De belastingen in het resultaat 2019 bedraagt een bate van € 3,0 miljoen en heeft betrekking op een reguliere belastingbate van € 1,1 miljoen en een bijzondere belastingbate van € 1,9 miljoen. Het resultaat na belastingen kwam hierdoor in 2019 uit op € 1,2 miljoen verlies. De bijzondere belastingbate van € 1,9 miljoen heeft voornamelijk betrekking op de opwaardering van de actieve latentie uit hoofde van voorwaartse verliescompensatie.

#### Balans en solvabiliteit

De balansstelling ultimo 2019 is € 573,4 miljoen, een afname van € 102,0 miljoen ten opzichte van eind 2018. Door de verkoop van SternLease B.V. en de invoering van IFRS-16 zijn de balansen ultimo 2019 en ultimo 2018 niet eenvoudig te vergelijken. Het effect hiervan is:

- Het invoeren van IFRS-16 leidt tot een toename van de pro-forma balansstelling op 1 januari 2019 met € 130,2 miljoen en een afname van het eigen vermogen per die datum van € 4,3 miljoen;
- Door de verkoop van SternLease een afname van de balansstelling van circa € 248,2 miljoen.

Per saldo is het effect hiervan een afname van het balanstotaal van € 118,0 miljoen. Gecorrigeerd voor deze 2 posten bedraagt het genormaliseerde balanstotaal eind 2018 € 552,3 miljoen.

De overall solvabiliteit van Stern Groep is ultimo 2019 uitgekomen op 26,6% (2018: 23,0%). Het positieve effect op de solvabiliteit van de verkoop van Heron Auto B.V. op 2 januari 2020 is circa 3,0%.

#### 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 2019 versus 2018) zijn als volgt:

	EBIT		EBITDA bruto		Omzet		Balanstelling	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
(bedragen * € 1.000)								
Dealgroep Stern	5.533	3.239	24.518	6.493	1.011.094	1.040.184	417.178	300.779
Stern Mobility Solutions	634	235	10.754	9.745	54.380	45.673	57.191	299.848
Stern Car Services	213	-665	911	-46	35.049	35.079	11.951	8.126
Overige	-3.651	-4.372	1.489	-798	0	0	87.099	66.651
Eliminatie interne omzet					-111.188	-132.230		
	2.729	-1.563	37.672	15.394	989.335	988.706	573.419	675.404

### Highlights Dealgroep Stern

Het **bedrijfsresultaat** van Dealgroep Stern nam met € 2,3 miljoen toe tot € 5,3 miljoen (0,5% van de omzet exclusief bpm). In het bedrijfsresultaat 2019 zijn de volgende bijzondere posten aan te merken:

- Positief effect van € 2,8 miljoen door de invoering van IFRS-16;
- Negatief effect van € 4,3 miljoen door de in 2019 uitgevoerde reorganisatie.

Per saldo hebben deze bijzondere posten een negatief effect op de EBIT van Dealgroep Stern van € 1,5 miljoen. De genormaliseerde EBIT 2019 komt hiermee op € 7,0 miljoen (0,7% van de omzet) tegenover 0,3% in 2018.

De marge op de verkoop van nieuwe en gebruikte auto's nam met € 4,6 miljoen (10,1%) af, voornamelijk veroorzaakt door de marge op nieuwe personenauto's. Er werden 2.733 minder nieuwe personenauto's afgeleverd (11,5%), de gemiddelde verkoopprijs (exclusief bpm) was 2,0% lager in 2019 en de relatieve marge op verkoop van nieuwe personenauto's nam licht af. De afname van de relatieve marge komt onder andere door het toenemende aandeel verkopen aan Leasemaatschappijen en grote (fleet) klanten. Dit aandeel nam bij Dealgroep Stern toe van 65,1% in 2018 naar 71,6% in 2019, voornamelijk door de aanhoudende groei van private lease dat ten koste is gegaan van het segment rechtstreekse verkopen aan particulieren en ten gunste van verkopen aan leasemaatschappijen (voor dezelfde berijder van de auto). Landelijk was het aandeel leasemaatschappijen/fleet klanten in 2019: 73,9% tegenover 69,1% in 2018.

De omzet van de werkplaatsen van Dealgroep Stern is in 2019 licht afgenomen (€ 1,3 miljoen ofwel 1,3%). Dit wordt mede veroorzaakt door de sluiting van 9 vestigingen in de loop van 2019. Het gemiddelde aantal monteurs was in 2019 voornamelijk hierdoor 5,3% lager dan in 2018. Door efficiency verbeteringen in de werkplaatsen als gevolg van het medio 2018 opgestarte Focus on Value project, is de marge in de werkplaatsen met € 0,8 miljoen (1,0%) toegenomen. Door de afname van het gemiddelde aantal monteurs, dus lagere personeelskosten monteurs, is de bijdrage werkplaatsen (marge minus directe personeelskosten) € 1,8 miljoen (6,3%) hoger uitgekomen dan in 2018.

De **personeelskosten** van Dealgroep Stern zijn € 2,7 miljoen (3,0%) lager dan in 2018, ondanks de hierin opgenomen reorganisatiekosten (€ 2,8 miljoen) en ondanks de CAO verhogingen (0,75% per 1 juli 2018 en 3,1% per 1 februari 2019). Het aantal fte van Dealgroep Stern bedraagt 1.471 eind 2019, een afname van 118 (7,4%) ten opzichte van eind 2018.

De overige bedrijfskosten van Dealgroep Stern zijn € 0,2 miljoen (0,2%) lager dan in 2018, ondanks de hierin opgenomen reorganisatiekosten (€ 1,8 miljoen). Geschoond hiervoor is sprake van een afname van de bedrijfskosten met 3,0%.

### Highlights Stern Mobility Solutions

Het bedrijfsresultaat van Stern Mobility Solutions (in 2019 alleen nog SternRent) kwam uit op € 0,6 miljoen en is daarmee € 0,4 miljoen hoger dan in 2018. De toename van het bedrijfsresultaat wordt veroorzaakt door een gemiddeld grotere vloot in 2019 (gemiddeld in 2019: 2.767 voertuigen tegenover 2.638 gemiddeld in 2018). De bezettingsgraad van de vloot bleef vrijwel gelijk met 74,9%. Het totaal aantal verhuurdagen bedroeg in 2019 756.000, een toename van 3,9% ten opzichte van 2018 (toen 728.000 verhuurdagen).

### Highlights Stern Car Services

Het bedrijfsresultaat van Stern Car Services kwam uit op € 0,2 miljoen positief en is daarmee € 0,9 miljoen hoger dan in 2018. Deze verbetering is gerealiseerd door het verder optimaliseren van het vestigingennetwerk, het verbeteren van de efficiency in de bedrijfsprocessen en door de extra schadesturing vanuit ALD Automotive die voortkomt uit de samenwerkingsovereenkomst die is aangegaan bij de verkoop van SternLease B.V. eind mei 2019. Deze schadesturing kwam initieel moeizaam op gang, maar tegen het eind van 2019 is de sturing op het afgesproken niveau gekomen.

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

### Highlights Overige

Het bedrijfsresultaat van het segment Overige kwam in 2019 uit op € 3,6 miljoen negatief tegenover € 4,3 miljoen negatief in 2018. De resultaten in zowel 2019 als 2018 zijn beïnvloed door een aantal incidentele posten.

Het resultaat 2019 is beïnvloed door de volgende **incidentele lasten**:

- circa € 1,6 miljoen aan reorganisatiekosten. Het betreft voornamelijk afboeking op restant boekwaarden van in 2019 gesloten vestigingen en de (reservering voor) afvloeiingskosten van werknemers van de centrale diensten. In 2018 bedroegen de reorganisatiekosten € 0,9 miljoen;
- de niet doorbelaste kosten van het centraliseren van het Customer Service Center (CSC) van Dealergroep Stern bedragen circa € 0,7 miljoen. De aanloopkosten CSC bedroegen in 2018 € 1,0 miljoen.

Naast deze incidentele posten heeft een belangrijk deel van het negatieve resultaat van dit segment 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.

Naast incidentele lasten is ook sprake van **incidentele baten**. In 2019 is met de verkoop van 4 panden per saldo een boekwinst van € 1,0 miljoen gerealiseerd. In het bedrijfsresultaat van 2018 was een boekwinst op de verkoop van 2 panden verantwoord van € 2,1 miljoen. Het belang in Bovemij Verzekeringsgroep N.V. wordt door Stern gewaardeerd tegen de reële waarde. Waardemutaties die volgen uit deze waarderingen worden, evenals ontvangen dividenden, in het segment Overige verantwoord onder de overige bedrijfsopbrengsten. In 2019 leidde dit tot een bate van € 0,2 miljoen, terwijl in 2018 nog sprake was van een bate van € 1,2 miljoen. Tot slot is in 2019 een bate gerealiseerd van € 1,2 miljoen uit hoofde van de afkoop van een huurcontract.

### Resultaat niet voort te zetten activiteiten

De samenstelling van deze post als volgt:

	2019	2018
(* € 1.000)		
Resultaat verkoop SternLease en Mango Mobility	29.798	0
Operationeel resultaat SternLease B.V.	4.283	10.306
Operationeel resultaat Mango Mobility	-3.160	-1.234
	<hr/>	<hr/>
	30.921	9.072
Belastingen resultaat	-8.345	-4.580
	<hr/>	<hr/>
	<u>22.576</u>	<u>4.492</u>

Op 1 maart 2019 is overeenstemming bereikt met ALD Automotive over de verkoop van alle aandelen in SternLease B.V. Tegelijk is met ALD een zevenjarige strategische partnerovereenkomst gesloten inzake het aanbrengen van leasecontracten en de levering van auto's en mobiliteitsdiensten door Stern. De transactie is op 31 mei 2019 afgewikkeld, nadat hiervoor instemming van aandeelhouders was verkregen tijdens de Algemene Vergadering op 9 mei 2019.

De verkoopprijs van SternLease is uitgekomen op ruim € 88 miljoen. Deze is gebaseerd op het eigen vermogen op het moment van verkoop (31 mei 2019) en een goodwill per contract. Het aantal leasecontracten is uitgekomen op 13.840 contracten, waarmee in de periode januari tot en met mei 2019 nog een stevige toename van 1.416 contracten is gerealiseerd. De boekwinst op de verkoop van SternLease BV bedraagt € 30,6 miljoen voor belastingen. Bij het bepalen van de boekwinst is rekening gehouden met de afboeking van € 8,1 miljoen goodwill van het segment Stern Mobility Solutions.

In verband met de verkoop is de gewaardeerde belastinglatentie van de fiscale eenheid Stern Leasing N.V. tot een bedrag van € 8,1 miljoen afgeboekt ten laste van deze boekwinst, dit bedrag is in de € 8,3 miljoen belastingen resultaat niet doorgaande activiteiten opgenomen. Per saldo resteert een boekwinst na belastingen op de SternLease transactie van circa € 22,4 miljoen.

Het **operationele resultaat van SternLease** voor de periode 1 januari tot en met 31 mei 2019 bedraagt € 4,3 miljoen en is gepresenteerd als resultaat op niet doorgaande activiteiten. De vergelijkende cijfers zijn hierop aangepast. Het operationele resultaat voor heel 2018 bedroeg € 10,3 miljoen.

Op 7 december 2019 is overeenstemming bereikt met Freerider Corporation over de verkoop per 31 december 2019 van de scootmobielactiviteiten van Mango Mobility. De verkoop van Mango Mobility past in de strategie van Stern, die is aangescherpt na de in mei 2019 afgeronde verkoop van SternLease aan ALD Automotive. Het bedrijfsresultaat van Mango Mobility was in 2018, ook na een andere aanpak, in 2019 nog steeds negatief en er



was zelfs sprake van een verdere verslechtering. Daarom was het ook bedrijfseconomisch niet langer te verantwoorden om in de markt voor scootmobielen actief te blijven.

De transactie is op 31 december 2019 afgewikkeld. Het operationele resultaat van Mango Mobility, alsmede de reorganisatiekosten 2019 en het verlies op de verkoop van de activiteiten is gepresenteerd als resultaat op niet doorgaande activiteiten.

### Dividendvoorstel

In 2019 is totaal € 3,50 aan interim dividend uitgekeerd. Op 26 maart 2020 zal tegelijk met de oproeping voor de Algemene Vergadering van 7 mei 2020 een voorstel voor een slotdividend worden gepubliceerd.

### Vooruitzichten

De strategische overweging om aansluiting te zoeken bij een internationale partner in de autodistributie heeft na jaren van zorgvuldige analyse begin 2020 geleid tot de aankondiging van fusiebesprekingen met Hedin Automotive, een in Zweden gevestigde dealerholding met activiteiten in meerdere kleinere Europese landen. De strategische fit van beide ondernemingen in combinatie met het goed passende merkenpalet maakt dat de besprekingen zich inmiddels in een vergevorderd stadium bevinden. De verwachting is dat in Q2-2020 meer duidelijkheid kan worden gegeven over het al dan niet doorzetten van de fusieplannen.

De stappen die in 2019 zijn gezet, hebben Stern niet alleen klaargestoomd voor mogelijke internationalisering, zij hebben Stern ook weerbaarder en flexibeler gemaakt voor een automarkt die naar onze verwachting de komende jaren structureel zal veranderen. Als gevolg van de sinds Q4-2018 gerealiseerde besparingen op het gebied van personeels- en overige bedrijfskosten, ligt het kostenniveau van de onderneming nu op een concurrerend niveau. Ook in 2020 en 2021 zal Stern het (vaste) kostenniveau van de onderneming verder verlagen door uitgekende programma's in het kader van Focus on Value. Tegelijkertijd zal de realisatie van investeringen in digitalisering en in verbetering van de dienstverlening positief bijdragen aan onze prestaties op het gebied van klanttevredenheid en leadconversie.

Het resultaat na belastingen van het afgelopen jaar, dat door de verkoop van SternLease historisch hoog was, zal Stern niet snel evenaren. De operationele performance van de divisies Dealergroep Stern en Stern Car Services, in combinatie met de duidelijke verlaging van het gebruik van werkkapitaal, zal leiden tot een verdere verbetering van de operationele performance van Stern.

### Belangrijke data

Jaarverslag 2019 online beschikbaar	13 maart 2020
Oproeping Algemene vergadering van 7 mei 2020	26 maart 2020
Publicatie eerste kwartaalcijfers 2020	7 mei 2020
Algemene Vergadering	7 mei 2020
Publicatie cijfers eerste halfjaar 2020	20 augustus 2020

*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.

De in de bijlage opgenomen specificaties zijn ontleend aan de jaarrekening 2019 van Stern Groep N.V. Bij deze jaarrekening is door EY Accountants LLP met dagtekening 5 maart 2020 een goedkeurende controleverklaring verstrekt.

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2019	2018
<b>VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN</b>		
Netto-omzet	989.335	988.706
Kostprijs van de omzet	(816.510)	(812.307)
<b>Brutowinst</b>	<b>172.825</b>	<b>176.399</b>
Overige baten	6.672	7.720
Personeelskosten	(115.635)	(119.871)
Afschrijving immateriële vaste activa	(59)	(59)
Afschrijving materiële vaste activa	(24.826)	(7.452)
Overige bedrijfskosten	(36.248)	(58.300)
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>2.729</b>	<b>(1.563)</b>
Resultaat geassocieerde deelnemingen	131	172
Financiële baten en lasten	(7.065)	(4.271)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>(4.205)</b>	<b>(5.662)</b>
Belastingen resultaat	3.006	1.656
<b>Resultaat uit voort te zetten activiteiten</b>	<b>(1.199)</b>	<b>(4.006)</b>
<b>NIET VOORT TE ZETTEN ACTIVITEITEN</b>		
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	22.576	4.492
<b>Resultaat na belastingen</b> <small>(toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)</small>	<b>21.377</b>	<b>486</b>
<b>Resultaat per aandeel</b>		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.675.000	5.675.000
Resultaat per aandeel voort te zetten activiteiten	€ (0,21)	€ (0,71)
Resultaat per aandeel niet voort te zetten activiteiten	€ 3,98	€ 0,79
<b>Totaal resultaat per aandeel</b>	<b>€ 3,77</b>	<b>€ 0,09</b>

*De vergelijkende cijfers zijn aangepast i.v.m. het presenteren van niet voort te zetten activiteiten. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16 Leases vanaf 1 januari 2019.*

# Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(bedragen x € 1.000)

	2019	2018
<b>Resultaat na belastingen</b> (toe te rekenen aan de Aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<b>21.377</b>	486
<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	469	(557)
Effect winstbelasting	(117)	140
Baten en lasten niet verwerkt in de winst-en-verliesrekening	352	(417)
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belastingen</b> (toe te rekenen aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)	<b>21.729</b>	69
<b>Totaal resultaat toe te rekenen aan:</b>		
Voort te zetten activiteiten	(847)	(4.423)
Niet voort te zetten activiteiten	22.576	4.492
<b>Totaal resultaat</b>	<b>21.729</b>	<b>69</b>

# Geconsolideerde balans per 31 december

(bedragen x € 1.000)

	31 december 2019	31 december 2018
<b>Activa</b>		
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	22.395	30.572
Materiële vaste activa	120.966	327.490
Lease activa	108.026	-
Geassocieerde deelnemingen	-	1.164
Overige financiële activa	14.549	14.472
Uitgestelde belastingvorderingen	12.670	18.073
	<u>278.606</u>	<u>391.771</u>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	201.401	237.556
Handelsvorderingen	41.734	35.304
Overige vorderingen en overlopende activa	9.385	10.026
Liquide middelen	683	747
	<u>253.203</u>	<u>283.633</u>
Activa aangehouden voor verkoop	41.610	-
<b>Totaal passiva</b>	<u>573.419</u>	<u>675.404</u>

*De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16 Leases vanaf 1 januari 2019.*



	31 december 2019	31 december 2018
<b>Passiva</b>		
<b>Eigen vermogen (toekomend aan de aandeelhouders van Stern Groep N.V.)</b>		
Geplaatst kapitaal	593	593
Reserves	152.046	154.568
	<u>152.639</u>	<u>155.161</u>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende leningen	49.740	243.973
Lease verplichtingen	94.317	-
Voorzieningen	1.366	1.400
Vooruitontvangsten uit lease en garantie	-	1.521
	<u>145.423</u>	<u>246.894</u>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Rentedragende leningen	89.954	93.888
Lease verplichtingen	19.779	-
Voorzieningen	3.667	713
Crediteuren	97.422	139.909
Derivaten	372	842
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.681	6.143
Terugkoopverplichtingen	8.866	10.312
Overige schulden en overlopende passiva	15.871	21.542
	<u>241.612</u>	<u>273.349</u>
Passiva aangehouden voor verkoop	33.745	-
<b>Totaal passiva</b>	<u>573.419</u>	<u>675.404</u>

*De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16 Leases vanaf 1 januari 2019.*

## Mutaties in het eigen vermogen

(bedragen x € 1.000)

	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 Lease 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>

\* Inclusief impact IFRS 16 Leases, de nieuwe lease-standaard vanaf 1 januari 2019.

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Overige reserves	Herwaar- derings- reserve	Onverdeeld 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)
<b>Saldo 31 december 2018</b>	<b>593</b>	<b>114.734</b>	<b>35.077</b>	<b>5.147</b>	<b>(390)</b>	<b>155.161</b>

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	2019	2018
<b>Resultaat voor belastingen</b>	26.716	3.410
<b>Aanpassingen voor:</b>		
Resultaat geassocieerde deelnemingen	(131)	(172)
Resultaat Bovemij Verzekeringsgroep N.V.	(103)	(876)
Rentelasten in resultaat	7.014	4.009
Afschrijving immateriële vaste activa	59	59
Afschrijving materiële vaste activa	37.085	57.682
Afschrijving lease activa	15.928	-
Verkoopresultaat bedrijfsonderdelen	(29.798)	(750)
Verkoopresultaat materiële vaste activa	(2.574)	(5.416)
Dotatie/ (onttrekking) voorzieningen	3.051	26
Vooruitontvangsten uit lease en garantie	-	218
Veranderingen in werkkapitaal:		
• mutatie voorraden	5.036	(10.900)
• mutatie kortlopende vorderingen	(22.955)	(11.075)
• mutatie kortlopende schulden	(30.634)	20.482
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>8.694</b>	<b>56.697</b>
Ontvangen dividend	1.321	-
Betaalde belastingen	-	(928)
Betaalde rente	(6.421)	(4.155)
	<b>(5.100)</b>	<b>(5.083)</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>3.594</b>	<b>51.614</b>
Acquisities	-	(431)
Ontvangst uit verkoop bedrijfsonderdelen	88.839	1.371
Investing in materiële vaste activa	(115.176)	(149.110)
Desinvestering in materiële vaste activa	52.895	66.614
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>26.558</b>	<b>(81.556)</b>
Betaalde dividenden	(19.863)	(4.256)
Mutatie rentedragende leningen	5.051	33.729
Aflossing leaseverplichtingen	(15.404)	-
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(30.216)</b>	<b>29.473</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>(64)</b>	<b>(469)</b>
Stand liquide middelen aanvang jaar	747	1.216
Stand liquide middelen ultimo jaar	683	747
<b>Mutatie liquid middelen</b>	<b>(64)</b>	<b>(469)</b>

Het kasstroomoverzicht bevat de kasstromen van voort te zetten en niet voort te zetten activiteiten. De vergelijkende cijfers zijn niet aangepast naar aanleiding van de toepassing van IFRS 16 Leases vanaf 1 januari 2019.