

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2015

Les états financiers consolidés 2015 de D'Ieteren présentent les activités de Carglass Brésil comme une « activité abandonnée » à la suite de la cession de 60% de l'investissement de Belron dans cette activité (lire le communiqué de presse du 8 janvier 2016). Les activités chinoises de Belron sont également présentées comme « activités abandonnées » à la suite de la décision, prise en août 2015, de se retirer complètement de ce pays. Par conséquent, les chiffres 2014 ont été retraités afin de tenir compte de ces opérations. Sauf mention contraire, ce communiqué ne concerne donc que les « activités poursuivies ».

Le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe², de D'Ieteren en 2015 s'est établi à 212,1 millions EUR, en hausse de 20,6% par rapport à un résultat de 175,9 millions EUR en 2014, les deux activités ayant réalisé des ventes plus élevées et des résultats en nette augmentation. A périmètre comparable (c'est-à-dire en incluant les résultats de Carglass Brésil et de la Chine), l'indicateur de performance de D'Ieteren en 2015 s'est établi à un niveau supérieur aux prévisions (en hausse de 31,9%, par rapport à une croissance estimée entre 20 et 25%).

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a progressé de 3,0% à 114.978 unités en 2015. Les ventes ont augmenté de 8% et le résultat courant avant impôts, part du groupe², de 41,9% par rapport à 2014. Cette progression est attribuable, entre autres, aux volumes plus élevés et à un effet prix/mix favorable. Après un ralentissement des prises de commandes en octobre et novembre, le carnet de commandes est revenu à un niveau robuste fin 2015 grâce à de nombreuses initiatives commerciales. La part de marché¹ de D'Ieteren Auto s'est légèrement repliée (22,34% contre 22,71% en 2014) dans un marché en croissance.

Belron, de son côté, a connu une bien meilleure année 2015 : les ventes ont augmenté de 13,2%, comprenant une croissance organique de 4,7% et un effet de change positif de 8,1%. Le résultat courant avant impôts, part du groupe², a progressé de 11,5%. Les Etats-Unis ont connu un deuxième hiver exceptionnellement favorable, et diverses mesures de restructuration et d'amélioration de l'efficacité, lancées en 2014 et 2015, ont permis à plusieurs pays européens importants d'enregistrer une hausse de leurs résultats, en dépit d'une pression sur les ventes et d'un recul des marchés. Aux Etats-Unis, Belron a mieux su profiter d'un marché porteur qu'en 2014.

Pour 2016, sur base d'un taux de change USD/EUR moyen de 1,11 et d'un taux de change GBP/EUR moyen de 0,77, D'Ieteren vise un résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe², stable ou en léger retrait par rapport au résultat de 212,1 millions EUR atteint en 2015. En 2016, D'Ieteren Auto prévoit une augmentation des investissements marketing et fera face aux derniers effets du « Emissiongate ». Belron s'attend à une croissance organique des ventes modérée et à une augmentation de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management. Au niveau corporate de D'Ieteren, les coûts devraient être plus élevés qu'en 2015 à la suite du renforcement de l'équipe exécutive.

SYNTHÈSE GROUPE

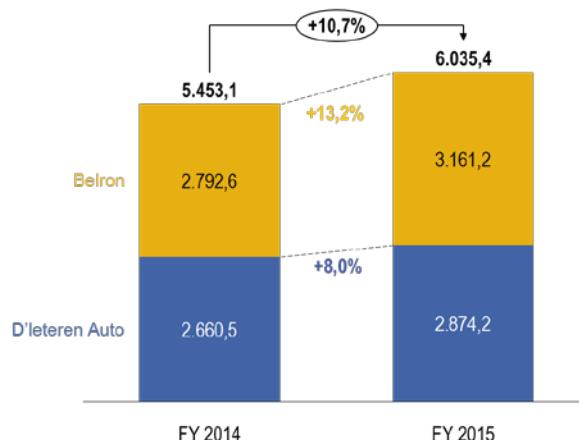
A. VENTES

Les ventes consolidées des activités poursuivies se sont établies à **6.035,4 millions EUR, +10,7%** par rapport à 2014. Elles se répartissent comme suit :

- **D'Ieteren Auto**: 2.874,2 millions EUR, **+8,0%** sur un an grâce à des volumes en hausse et à un effet prix/mix favorable. En excluant les immatriculations de moins de 30 jours¹, les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont augmenté de 2,9% sur un an, et la part de marché¹ de D'Ieteren Auto s'est repliée légèrement à 22,34% (contre 22,71% en 2014). Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a progressé de 3,0% à 114.978 unités en 2015.

- **Belron:** 3.161,2 millions EUR, **+13,2%** sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,7% principalement enregistrée aux Etats-Unis et partiellement compensée par des niveaux de ventes plus faibles en Europe, une croissance liée aux acquisitions de 0,4% et un effet de change positif de 8,1%.

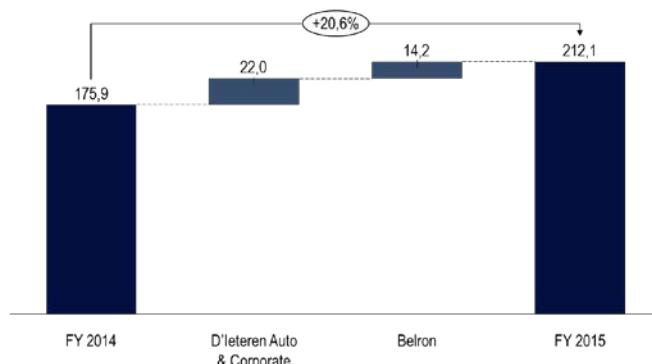
Ventes du groupe par activité (mio EUR)



B. RÉSULTATS

- Le **résultat consolidé avant impôts** s'est inscrit à 196,4 millions en 2015, par rapport à 31,3 millions EUR en 2014. Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur² (-20,2 millions EUR), le résultat consolidé courant avant impôts a atteint 216,6 millions EUR (+19,9% sur un an). Les éléments inhabituels² comprennent essentiellement des coûts liés au « Emissiongate » et des gains sur cession de biens immobiliers chez D'Ieteren Auto, et un gain lié à la clôture d'un plan de retraite à prestations définies aux Pays-Bas ainsi que des coûts de restructuration chez Belron.
- Notre indicateur de performance², le **résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe**, s'est établi à 212,1 millions EUR, en augmentation de 20,6% par rapport au résultat retraité de 2014. Il se répartit comme suit :
 - **D'Ieteren Auto et activités Corporate:** 74,5 millions EUR, +41,9% sur un an, reflétant principalement la hausse des livraisons de nouveaux véhicules, un effet prix/mix favorable, une réduction des charges financières et une contribution plus élevée de la filiale commune Volkswagen D'Ieteren Finance (VDFin).
 - **Belron:** 137,6 millions EUR, +11,5% sur un an, l'excellente performance des Etats-Unis et de certains pays européens ayant plus que compensé des résultats plus faibles au Royaume-Uni, en Italie et aux Pays-Bas.
- **En incluant Carglass Brésil et les activités chinoises**, notre indicateur de performance a atteint 207,4 millions EUR en 2015, en croissance de 31,9% par rapport au résultat de 2014 de 157,2 millions EUR. Notre prévision tablait sur une croissance comprise entre 20 et 25%.

Contribution des activités à l'évolution du résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe² (mio EUR)



- La **part du groupe dans le résultat net de la période** a atteint 130,7 millions EUR (-11,1 millions EUR en 2014). Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur², D'Ieteren a généré un résultat net courant, part du groupe, de 182,2 millions EUR, en hausse de 44,9% sur un an.

C. DIVIDENDE

Le Conseil d'administration de D'Ieteren propose d'augmenter le dividende brut de 0,80 EUR par action en 2014 à 0,90 EUR par action au titre de l'exercice 2015. S'il est approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires du 26 mai 2016, le dividende sera mis en paiement le 2 juin 2016 (cotation ex-coupon le 31 mai 2016).

D. FINANCEMENT DES ACTIVITÉS

Les activités de D'Ieteren sont financées de manière autonome et indépendante. Entre décembre 2014 et décembre 2015, la dette financière nette consolidée³ du groupe a diminué de 597,8 millions EUR à 573,2 millions EUR.

La trésorerie nette³ du pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate est passée d'un surplus de 138,1 millions EUR en décembre 2014 à 178,2 millions EUR, essentiellement en raison de dividendes reçus de Belron.

La dette financière nette³ de Belron a légèrement augmenté de 735,9 millions EUR en décembre 2014 à 751,4 millions EUR, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain, qui représente 72% de la dette financière nette.

E. PRÉVISION POUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ COURANT AVANT IMPÔTS 2016, PART DU GROUPE²

Sur base d'un taux de change USD/EUR moyen de 1,11 et d'un taux de change GBP/EUR moyen de 0,77 en 2016, D'Ieteren vise un résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe², stable ou en léger retrait par rapport au résultat de 212,1 millions EUR atteint en 2015. En 2016, D'Ieteren Auto prévoit une augmentation des investissements marketing et fera face aux derniers effets du « Emissiongate ». Belron s'attend à une croissance organique des ventes modérée malgré une poursuite de la baisse des marchés, et à une baisse du résultat opérationnel courant due à l'augmentation de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management. Au niveau corporate, les coûts devraient être plus élevés qu'en 2015 à la suite du renforcement de l'équipe exécutive. Il est à noter que la part de Belron dans les résultats de Carglass Brésil sera mise en équivalence à partir du 1^{er} janvier 2016.

DISTRIBUTION AUTOMOBILE (D'IETEREN AUTO) ET ACTIVITÉS CORPORATE

- Hors immatriculations de moins de 30 jours¹, le marché belge a augmenté de 2,9% sur un an, et la part de D'Ieteren Auto s'est repliée de 37pb à 22,34%.**
- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 8,5% à 2.512,8 millions EUR. Les ventes totales se sont inscrites à 2.874,2 millions EUR (contre 2.660,5 millions EUR en 2014, soit une hausse de 8,0%).**
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 60,4 millions EUR (contre 49,9 millions EUR en 2014) :**
 - Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur², s'est élevé à 66,5 millions EUR (+24,8%). La performance des concessions détenues en propre par D'Ieteren Auto s'est considérablement améliorée, tandis que le résultat des activités d'importation a bénéficié de volumes plus élevés, d'un effet prix/mix favorable, de la reprise de certaines réductions de valeur sur créances commerciales et d'une réduction des provisions.**
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur compris dans le résultat opérationnel se sont établis à -6,1 millions EUR.**
- Le résultat avant impôts a atteint 57,1 millions EUR (contre 43,6 millions EUR en 2014), en hausse de 31,0%.**
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe², s'est élevé à 74,5 millions EUR (contre 52,5 millions EUR en 2014), en hausse de 41,9%.**
- Les immatriculations de voitures neuves devraient augmenter légèrement en 2016.**

mio EUR	FY 2014			FY 2015		
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²		Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²	
		Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Eléments courants		Eléments courants	Var. % Total
Véhicules neufs livrés (en unités)	111.667	-	-	-	-	-
Ventes externes	2.660,5	-	2.660,5	-	2.874,2	8,0%
Résultat opérationnel	49,9	-3,4	53,3	66,5	-6,1	24,8%
Charges financières nettes	-7,2	0,0	-7,2	-0,2	-3,6	-97,2%
Résultat avant impôts	43,6	-6,9	50,5	71,5	-14,4	41,6%
Résultat courant avant impôts, part du groupe ²	-	-	52,5	74,5	-	41,9%

1.1. Activités et résultats

En 2015, les ventes totales de D'Ieteren Auto ont augmenté de 8,0% à 2.874,2 millions EUR, grâce à une progression des volumes de 3% et à un effet prix/mix favorable.

Véhicules neufs

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours¹, les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont atteint 470.811 unités, en progression de 2,9% sur un an. En incluant ces immatriculations, elles ont totalisé 501.066 unités, en hausse de 3,8% sur un an.

Hors immatriculations de moins de 30 jours¹, la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto a atteint 22,34% en 2015 (contre 22,71% en 2014). En incluant ces immatriculations, la part de marché s'est inscrite à 21,49% (contre 21,78% en 2014).

Même si la part de marché¹ de Volkswagen s'est légèrement repliée en 2015, la marque a conservé la première place du marché belge avec une part de

	Chiffres nets ¹	FY 2014	FY 2015
Immatriculations ¹ de voitures neuves (en unités)	457.342	470.811	
% évolution sur un an	0,5%	2,9%	
Part de marché totale ¹ voitures neuves	22,71%	22,34%	
Volkswagen	10,57%	10,05%	
Audi	6,50%	6,76%	
Škoda	3,73%	3,55%	
Seat	1,44%	1,34%	
Porsche	0,46%	0,62%	
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,01%	
Part de marché utilitaires légers	11,23%	9,19%	

marché dépassant les 10%, grâce notamment au succès de la nouvelle Passat. Tous les modèles ont contribué à l'augmentation de part de marché d'Audi, à l'exception de l'A1 et de l'A5. La part de marché de Škoda s'est légèrement repliée en dépit du succès de l'Octavia et de la nouvelle Superb. La part de marché de Porsche a atteint un nouveau record grâce aux ventes solides du Macan, de la version hybride du Cayenne et du Boxster. La part de marché de Seat a baissé légèrement.

Le marché des véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a enregistré une hausse de 14,6% à 61.704 unités. La part de D'Ieteren Auto dans ce marché a reculé à 9,19% (contre 11,23% en 2014). Il est à noter que le renouvellement des modèles Caddy et Transporter n'a eu lieu qu'au second semestre de l'année.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto, a atteint 114.978 unités en 2015 (+3,0% par rapport à 2014). L'effet combiné d'une augmentation des livraisons et d'un effet prix/mix favorable explique la hausse des ventes de véhicules neufs de 8,5% à 2.512,8 millions EUR.

Autres activités

Les ventes de pièces de rechange et accessoires se sont établies à 180,4 millions EUR (+6,3% sur un an), les activités d'après-vente des concessions détenues en propre à 83,9 millions EUR (+3,6% sur un an) et les ventes de véhicules d'occasion à 46,1 millions EUR (+19,1% sur un an).

Les ventes de D'Ieteren Sport, principalement des motos, quads et scooters Yamaha, ont reculé de 1,9% en valeur à 25,5 millions EUR. La part de marché s'est établie à 11,5% en 2015 dans un marché en croissance d'environ 4%.

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 60,4 millions EUR (49,9 millions EUR en 2014). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur², a atteint 66,5 millions EUR (+24,8% par rapport à 2014). La performance des concessions détenues en propre par D'Ieteren Auto s'est considérablement améliorée, tandis que le résultat des activités d'importation a bénéficié de volumes plus élevés, d'un effet prix/mix favorable, de la reprise de certaines réductions de valeur sur créances commerciales et d'une réduction des provisions.

Les éléments inhabituels et réajustements de valeur² compris dans le résultat opérationnel ont totalisé -6,1 millions EUR. Ils comprennent notamment -6,8 millions EUR liés au « Emissiongate » et des gains sur cession de biens immobiliers de 5,4 millions EUR.

Le coût total du « Emissiongate » compris dans le résultat opérationnel s'est élevé à 13,8 millions EUR, dont un impact négatif de 7 millions EUR sur le résultat opérationnel courant et de 6,8 millions EUR sur les éléments inhabituels².

La charge financière nette s'est établie à 3,8 millions EUR (contre 7,2 millions EUR en 2014). En excluant les éléments inhabituels et réajustements de valeur², la charge financière nette courante a atteint 0,2 million EUR (contre 7,2 millions EUR en 2014). Il est à noter qu'un emprunt obligataire de 100 millions EUR (à taux d'intérêt fixe de 4,25%) a été remboursé en juillet 2015.

Le résultat courant avant impôts s'est inscrit à 57,1 millions EUR (contre 43,6 millions EUR en 2014, +31,0%).

Le résultat courant avant impôts, part du groupe², du segment Distribution automobile & activités Corporate s'est établi à 74,5 millions EUR (par rapport à 52,5 millions EUR en 2014, +41,9%). La contribution des entités mises en équivalence au résultat courant avant impôts, part du groupe², a augmenté de 6,2 millions EUR en 2014 à 8,2 millions EUR grâce à l'augmentation de la flotte de véhicules de VDFin (Volkswagen

D'Ieteren Finance) et au succès de nouveaux produits, dont des contrats d'entretien/réparation (Wecare) et des assurances. VDFin est une filiale commune de D'Ieteren et Volkswagen Financial Services.

1.2. Principaux développements

Plusieurs modèles ont été lancés ou renouvelés en 2015, notamment les Volkswagen Golf Cabrio, Touran et Sharan, les Audi TT Roadster, Q7 et A4, les Škoda Fabia et Superb, les Seat Leon X-Perience et ST Cupra, et la Porsche Cayenne. Dans son segment de véhicules commerciaux, Volkswagen a lancé les nouveaux Caddy et Transporter T6.

D'Ieteren Auto a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie 2018-2020, qui est basée sur trois piliers :

- “Powered by You” implique la refonte de la structure interne afin que le client soit au cœur de l'organisation. Six pôles de responsabilités ont été définis au second semestre 2015 afin de viser l'excellence commerciale et opérationnelle.
- Le projet « Market Area » consiste en l'optimisation du réseau de concessionnaires indépendants. 18 des 26 Market Areas sont actuellement en cours de constitution.
- Le projet « Pole Position » se focalise quant à lui sur l'amélioration de la performance des D'Ieteren Car Centers (DCC) en région bruxelloise. Il progresse plus rapidement que prévu et les synergies et réductions de coûts dépassent les attentes. La réduction des pertes des DCC a atteint 39% sur un an.

En septembre 2015, le groupe Volkswagen a dû faire face à ce qui a été surnommé l' « Emissiongate ». Dès le départ, D'Ieteren Auto a pris toutes les mesures en son pouvoir pour minimiser l'impact de celui-ci sur ses clients et pour communiquer de manière complète et transparente dès que l'information était disponible. Les décisions stratégiques qui ont été prises ces dernières années ont clairement permis de réduire significativement les effets de cette crise. D'Ieteren Auto a suspendu deux fois la commercialisation de plusieurs modèles, en septembre puis en novembre, ce qui a engendré une perte de commandes. Les prises de commandes ont toutefois augmenté dès décembre. Fin 2015, le carnet de commandes de D'Ieteren Auto était en hausse de 18,5% sur un an.

1.3. Perspectives d'activité 2016

Febiac prévoit environ 510.000 immatriculations de voitures neuves en Belgique (+1,8% par rapport à 2015), une estimation qui comprend les immatriculations de moins de 30 jours¹. Au premier semestre 2016, compte tenu du délai entre la prise de commande et la livraison, la part de marché de D'Ieteren Auto sera affectée par la décision, prise fin 2015, de suspendre la vente de véhicules potentiellement concernés par l' « Emissiongate ». Pour l'ensemble de l'année, D'Ieteren Auto s'attend toutefois à une part de marché stable.

Audi devrait bénéficier de l'effet bénéfique, sur une année complète, de la nouvelle A4 qui a été lancée fin 2015. En outre, plusieurs modèles seront lancés ou renouvelés en 2016, notamment la Volkswagen Tiguan, les Audi A4 Allroad, A5 Coupé et Q2, ainsi que le nouvel SUV Ateca chez Seat.

Le Salon de l'Auto biannuel qui s'est tenu début 2016 a été un succès, ce que reflète le carnet de commandes de D'Ieteren Auto fin janvier 2016 (+24,3% sur un an).

En 2016, D'Ieteren Auto prévoit un résultat opérationnel courant stable ou en léger recul, dû aux derniers effets du « Emissiongate » ainsi qu'à une augmentation des investissements marketing. En outre, la décision en septembre et novembre 2015 de suspendre temporairement la commercialisation de plusieurs modèles a un impact négatif sur les livraisons et sur les ventes réalisées au premier trimestre 2016.

Au niveau corporate de D'Ieteren, les coûts devraient être plus élevés qu'en 2015 à la suite du renforcement de l'équipe exécutive.

RÉPARATION ET REMPLACEMENT DE VITRAGE DE VÉHICULES – BELRON

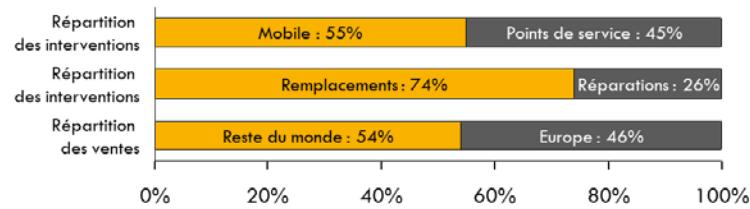
- Les ventes externes des activités poursuivies ont progressé de 13,2%, se répartissant en une croissance organique de 4,7%, principalement due à la progression de l'activité aux Etats-Unis partiellement compensée par un recul dans certains pays européens, une croissance liée aux acquisitions de 0,4% et un effet de change positif de 8,1%.
- Le résultat opérationnel a atteint 174,4 millions EUR (contre 12,8 millions EUR en 2014) :
 - Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur², a totalisé 182,0 millions EUR (+10,2%) grâce à l'impact sur les marges de la hausse des ventes aux Etats-Unis, à l'amélioration de l'efficacité en Europe et à l'effet de change favorable.
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur² se sont établis à 7,6 millions EUR et comprennent essentiellement les coûts de restructuration en Europe, la perte de valeur sur goodwill en Turquie et l'amortissement des marques et contrats client, partiellement compensés par un gain lié à la clôture d'un plan de retraite à prestations définies aux Pays-Bas.
- Le résultat avant impôts a atteint 139,3 millions EUR (contre -12,3 millions EUR en 2014).
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe², a augmenté de 11,5% à 137,6 millions EUR (contre 123,4 millions EUR en 2014). En incluant le Brésil, il a augmenté de 28,2 millions EUR (soit 26,9%) pour atteindre 132,9 millions EUR.
- Belron prévoit une croissance organique des ventes modérée en 2016.

		FY 2014		FY 2015			
		Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²	Total IFRS	Var. % Total
			Eléments inhabituels et réajustements de valeur		Eléments courants		Var. % Total
Nombre d'interventions (en millions d'unités)							
Ventes externes		10,5	-	-	-	-	
Résultat opérationnel		2.792,6	-	2.792,6	-	10,9	3,2%
Charges financières nettes		12,8	-152,3	165,1	3.161,2	3.161,2	13,2%
Résultat courant avant impôts		-25,1	9,9	-35,0	182,0	174,4	126,5%
Résultat courant avant impôts, part du groupe ²		-12,3	-142,4	130,1	-36,9	-35,1	39,8%
		-	-	123,4	1,8	145,1	n.s.
					-5,8	139,3	
					137,6	-	

2.1. Activités et résultats

Ventes

Les ventes des activités poursuivies ont atteint 3.161,2 millions EUR en 2015, en hausse de 13,2% sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,7%, une croissance par acquisitions de 0,4% et un effet de change positif de 8,1%. La croissance organique reflète la progression significative réalisée aux Etats-Unis, grâce à la fois à la croissance du marché et à des gains de parts de marché. Elle a été partiellement compensée par un recul dans certains pays européens, principalement dû au repli des marchés. Le nombre total d'interventions de réparation et de remplacement (activités poursuivies) a augmenté de 3,2% à 10,9 millions. Les ventes ont bénéficié d'un effet mix positif, l'hiver rigoureux aux Etats-Unis ayant entraîné une augmentation du nombre de remplacements par rapport aux réparations. L'effet de change est principalement dû au dollar américain et à la livre sterling plus forte. La croissance externe est due aux acquisitions de Autotaalglas et GlasGarage aux Pays-Bas, de Junited Autoglas en Allemagne, ainsi qu'à de petites acquisitions aux Etats-Unis, au Canada, en Italie, en Suède et en Espagne.



En Europe, les ventes ont reculé de 0,2%, se répartissant en une baisse organique de 2,5% due à la poursuite du recul des marchés et aux conditions concurrentielles plus difficiles qui l'accompagnent – notamment en Italie et aux Pays-Bas –, ainsi qu'aux perturbations au Royaume-Uni, partiellement compensée par une croissance liée aux acquisitions de 0,5% et par un effet de change positif de 1,8% dû à la livre sterling plus forte. En Italie, la décision d'un partenaire assureur italien important de créer son propre réseau de réparation et remplacement de vitrage de véhicules en décembre 2014, ainsi qu'un marché plus faible, expliquent la forte baisse des ventes organiques. Au Royaume-Uni, l'implémentation d'une activité à 100% mobile a mené à des difficultés importantes et à des défis opérationnels. Par conséquent, la part de marché a baissé dans ce marché en recul. La vente des actifs des huit ateliers d'AutoRestore a également eu un impact négatif au Royaume-Uni. La baisse des ventes en Allemagne reflète, quant à elle, la cessation de l'activité dédiée aux véhicules utilitaires lourds en décembre 2014, ainsi que le recul du marché. Tous ces facteurs défavorables ont été presque entièrement compensés par une croissance de la part de marché dans la plupart des autres pays européens grâce à des campagnes marketing innovantes, et par une collaboration plus étroite avec les partenaires assureurs dans l'ensemble des pays.

Hors Europe, les ventes ont progressé de 27,7%, se répartissant en une croissance organique de 12,5%, essentiellement réalisée aux Etats-Unis, une croissance externe de 0,2% due aux acquisitions aux Etats-Unis et au rachat d'anciens franchisés au Canada, et un effet de change positif de 15,0% principalement dû au dollar américain plus fort. Pour la deuxième année consécutive, le marché américain a été porteur grâce aux conditions hivernales rigoureuses. De plus, Belron s'était donné les moyens d'accroître sa part de marché en menant des campagnes marketing efficaces – notamment en développant des solutions digitales –, en augmentant ses effectifs, principalement des techniciens, de 11% et en disposant de stocks de verre plus importants.

Activités abandonnées

Le 8 janvier 2016, Belron a signé un accord avec Advisia Investimentos (« Advisia ») afin de créer une filiale commune au Brésil. L'accord prévoit la cession de 60% de l'investissement de Belron dans Carglass Brésil à Advisia pour un montant de 4,8 millions de réaux brésiliens (environ 1 million EUR). Advisia est une société d'investissement et de conseil spécialisée dans l'investissement dans des entreprises de taille moyenne occupant des position de leader dans leur marché. L'association des expertises locale d'Advisia et globale de Belron devrait permettre à Carglass Brésil d'améliorer son positionnement sur le marché brésilien de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules. L'accord prévoit diverses options d'achat permettant à Belron ou à Advisia de s'assurer du contrôle total des opérations brésiliennes à l'avenir. A la suite de cette opération, les résultats du Brésil ont été présentés en IFRS comme activités abandonnées. En 2015, les ventes et la perte opérationnelle courante de l'activité au Brésil se sont établies respectivement à 53,4 millions EUR et 2,9 millions EUR.

Au 31 décembre 2015, l'actif net de Carglass Brésil a été réduit à la juste valeur de 8 millions de réaux brésiliens (environ 2 millions EUR), conformément à la valeur de la transaction. De la perte de valeur sans effet de trésorerie (36,7 millions EUR), 25,8 millions EUR sont inclus dans les résultats du premier semestre 2015 (lire le communiqué de presse du 31 août 2015) à la suite d'une revue de la perte de valeur sur goodwill et sur les actifs corporels effectuée à cette période. Environ 25 millions EUR d'effets de change négatifs comptabilisés précédemment dans les capitaux propres seront recyclés comme perte sans effet de trésorerie dans le compte de résultat des états financiers consolidés 2016 de D'Ieteren, conformément à IAS 21. A l'avenir, les résultats de Carglass Brésil seront mis en équivalence.

Au second semestre 2015, Belron a décidé de se retirer de la Chine, opération aujourd'hui en grande partie terminée. Les résultats de la Chine sont également présentés comme activités abandonnées. En 2015, les ventes et la perte opérationnelle courante se sont établies respectivement à 0,2 million EUR et 2,0 millions EUR.

Résultats

Le résultat opérationnel s'est établi à 174,4 millions EUR (contre 12,8 millions EUR en 2014). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur², a augmenté de 10,2% à 182,0 millions EUR (contre 165,1 millions en 2014). Aux Etats-Unis, le résultat opérationnel reflète l'effet sur les marges de l'augmentation des ventes. En Europe, l'impact de la baisse des ventes a été plus que compensé par des initiatives de contrôle des coûts et par l'impact des restructurations. Le contrôle rigoureux des coûts centraux a été maintenu. Le résultat opérationnel courant comprend une charge de 6,9 millions EUR relative au plan d'incitant à long terme du management arrivant à échéance fin 2017, partiellement compensée par la reprise d'une provision (2,0 millions EUR) relative au plan qui devait arriver à échéance fin 2016, dont les conditions ne devraient pas être remplies.

Les coûts inhabituels et réajustements de valeur² compris dans le résultat opérationnel ont totalisé -7,6 millions EUR. Ils comprennent essentiellement la perte de valeur sur goodwill et l'amortissement d'immobilisations corporelles en Turquie, la cession des actifs des huit ateliers d'AutoRestore, l'amortissement d'actifs informatiques en Australie et en Nouvelle-Zélande à la suite de leur implémentation avortée, et une révision de la stratégie ainsi que des mesures d'amélioration de l'efficacité en France, en Italie et en Espagne, partiellement compensés par un gain lié à la clôture d'un plan de retraite à prestations définies aux Pays-Bas.

Les charges financières nettes se sont établies à 35,1 millions EUR (contre 25,1 millions EUR en 2014). Hors réajustements² liés aux variations de juste valeur des instruments dérivés, les charges financières nettes courantes ont augmenté à 36,9 millions EUR (contre 35,0 millions EUR en 2014). Cette augmentation est principalement due à l'effet de change défavorable sur l'intérêt du placement privé libellé en dollars américains.

Le résultat avant impôts a atteint 139,3 millions EUR (contre -12,3 millions EUR en 2014).

Le résultat courant avant impôts, part du groupe², a augmenté de 11,5% à 137,6 millions EUR (contre 123,4 millions EUR en 2014).

2.2. Principaux développements

En Europe, de nombreuses initiatives ont été lancées, notamment un service de gestion des sinistres en France, une utilisation étendue du marketing digital dans bon nombre de pays, et des restructurations au Royaume-Uni, en Italie, aux Pays-Bas et en Allemagne.

Au Royaume-Uni, la transformation du modèle opérationnel a présenté des difficultés importantes au cours du premier semestre 2015. L'implication des collaborateurs et le service à la clientèle se sont sensiblement dégradés, affectant à leur tour les ventes et la rentabilité par rapport aux prévisions. La performance opérationnelle dans le pays s'est largement rétablie au second semestre 2015, avec une amélioration sensible des niveaux de services, mais des progrès supplémentaires sont nécessaires afin que la restructuration livre tous les bénéfices attendus.

Les restructurations en Italie et aux Pays-Bas, annoncées en 2014 (lire le communiqué de presse du 12 décembre 2014) livrent les bénéfices attendus, même si la tendance baissière se confirme dans ces deux marchés et que la pression concurrentielle y est significative. Par conséquent, une nouvelle restructuration a été annoncée en Italie au second semestre 2015, comprenant une réduction des effectifs à la suite de l'introduction de nouvelles technologies.

Le 3 juin, Belron a acquis Autotaalglas aux Pays-Bas. L'acquisition comprend le franchiseur, un point de service détenu en propre et un réseau de 54 points de service franchisés. Une acquisition supplémentaire – GlasGarage – a été réalisée aux Pays-Bas le 9 novembre. La transaction comprend le rachat du franchiseur, d'une branche détenue en propre et d'un réseau franchisé comptant 126 points de service

(30 sur site propre et 96 en « shop-in-shop »). Dans les deux cas, le franchiseur racheté sera maintenu en tant qu'activité distincte, donnant ainsi aux clients néerlandais le choix entre les propositions commerciales de Carglass, Autotaalglas et GlasGarage. Ces acquisitions génèrent des synergies, notamment en matière d'approvisionnement en verre.

En Allemagne, l'acquisition de Junited Autoglas, un réseau de franchisés en Allemagne comprenant 232 points de service, a été finalisée le 24 septembre. Comme dans le cas des réseaux franchisés aux Pays-Bas, Junited est exploité parallèlement aux activités de Carglass. Les deux entreprises conservent leur propre marque, identité et modèle opérationnel.

Hors Europe, Belron a réalisé des progrès importants. Il est intervenu auprès d'un nombre record de clients aux Etats-Unis, générant des ventes et un résultat opérationnel record. Dans ce pays, Belron continue à augmenter ses effectifs afin de répondre à la demande du marché, à innover en matière de marketing et à nouer des relations plus étroites avec ses partenaires assureurs, gestionnaires de flotte et compagnies de leasing.

2.3. Perspectives d'activité 2016

En 2016, Belron prévoit une croissance organique des ventes modérée, des augmentations de part de marché compensant certaines tendances de marché défavorables. Belron continuera à innover dans tous les domaines, à augmenter la flexibilité de ses services et à améliorer sa rentabilité. L'entreprise s'attend à des charges supplémentaires relatives au plan d'incitant à long terme du management (de 4,9 millions EUR en 2015 à environ 13,0 millions EUR en 2016). Belron continue également de contempler la possibilité d'une extension de ses services dans d'autres domaines, ce qui pourrait générer des revenus et bénéfices supplémentaires.

RÉSULTATS ANNUELS 2015 - TABLEAUX

Le rapport financier relatif aux résultats annuels 2015 est disponible sur le site internet de D'Ieteren (www.dieteren.com) ou sur simple demande.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET MESURES ALTERNATIVES DE LA PERFORMANCE²

	FY 2014		FY 2015		
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ²	Var. % total
Ventes			Eléments courants	Eléments courants	
Résultat opérationnel	5.453,1	-	6.035,4	-	10,7%
Charges financières nettes	62,7	-155,7	248,5	-13,7	274,5%
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-32,3	9,9	-37,1	-1,8	20,4%
Résultat avant impôts	0,9	-3,5	5,2	-4,7	-44,4%
Impôts	31,3	-149,3	216,6	-20,2	527,5%
Résultat des activités poursuivies	-9,7	22,0	-24,2	2,6	122,7%
Activités abandonnées	21,6	-127,3	192,4	-17,6	709,2%
Résultat de la période	-36,2	-16,9	-4,4	-35,9	11,6%
	-14,6	-144,2	188,0	-53,6	n.s.
Résultat attribuable aux :					
Porteurs de capitaux propres de D'Ieteren	-11,1	-136,8	182,2	-51,5	n.s.
Intérêts minoritaires	-3,5	-7,4	5,8	-2,1	n.s.
Résultat par action de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	-0,20	-2,49	3,32	-0,94	n.s.
Résultat par action de base (EUR)	-0,20	-2,48	3,31	-0,93	n.s.
Résultat par action dilué (EUR)	-0,20	-2,29	2,38	2,38	

DONNÉES DE BILAN

IFRS - mio EUR	31/12/2014	31/12/2015
Capitaux propres (part du groupe)	1.644,2	1.733,3
Intérêts minoritaires	0,6	1,8
Capitaux propres	1.644,8	1.735,1
Dette financière nette ³	597,8	573,2

RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS, PART DU GROUPE²

mio EUR	FY 2014	FY 2015	Var. %
Résultat courant avant impôts	180,6	216,6	19,9%
Part du groupe dans les impôts sur le résultat courant des entités mises en équivalence	1,8	2,9	61,1%
Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat courant avant impôts	-6,5	-7,4	13,8%
Résultat courant avant impôts, part du groupe²	175,9	212,1	20,6%

Notes

¹ Afin de présenter une image plus précise du marché automobile, Febiac, la Fédération Belge de l'Automobile et du Cycle, publie les statistiques de marché en supprimant les immatriculations qui ont été annulées dans les 30 jours. La majorité d'entre elles concernent des véhicules qui n'ont probablement pas été mis en circulation par le client final en Belgique.

² Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Le groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS. Voir la note annexe 3 des états financiers consolidés annuels 2015 pour la définition et le calcul de ces indicateurs de performance.

³ La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'Ieteren utilise cette mesure alternative de la performance afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non-courants et courants (voir la note annexe 32 des états financiers consolidés annuels 2015).

Rapport du Commissaire

« Le commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par Alexis Palm, a confirmé que ses procédures d'audit qui sont terminées quant au fond n'ont pas révélé d'anomalie significative dans les données comptables reprises dans le communiqué. »

Informations sur les déclarations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les prévisions, les objectifs, les attentes et les intentions de D'Ieteren. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations peuvent comporter des risques connus ou inconnus et être sujettes à des incertitudes importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont en dehors du contrôle de D'Ieteren. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où les hypothèses retenues s'avéraient être incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, D'Ieteren décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies.

Fin du communiqué

WEBCAST

Une retransmission en direct de la présentation aux analystes (en anglais), qui se tiendra ce 25 février 2016 at 17h45, est accessible via le lien suivant :

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1138067&s=1&k=5A7AFA3B665318B03698758C1A1FF98A>

PROFIL DU GROUPE

Fondé en 1805, D'Ieteren est un groupe de services à l'automobiliste qui sert près de 12 millions de clients particuliers et professionnels dans 34 pays. Il est composé de deux activités :

- *D'Ieteren Auto* distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, Seat, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. Il est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 22% et 1,2 million de véhicules des marques distribuées en circulation fin 2015. Chiffre d'affaires en 2015 : 2,9 milliards d'euros.

- *Belron* (détenu à 94,85%) est le leader mondial de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules à travers plus de dix marques principales, dont Carglass®, Safelite® AutoGlass et Autoglass®. Environ 2.400 points de service et 10.000 unités mobiles dans 34 pays étaient à la disposition de ses clients en 2015. Chiffre d'affaires en 2015 : 3,2 milliards d'euros.

CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications (à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)		Les cinq prochains événements	
8 janvier 2016	Belron – Accord pour créer une filiale commune au Brésil	20 avril 2016	Rapport annuel 2015
8 décembre 2015	Investor Day et Trading Update	26 mai 2016	Assemblée générale & Trading update
20 novembre 2015	Tous les véhicules sont à nouveau disponibles à la vente en Belgique.	31 mai 2016	Cotation ex-coupon (ex date)
5 novembre 2015	D'Ieteren Auto suspend temporairement la vente des modèles susceptibles d'être concernés par les irrégularités relatives aux émissions de CO ₂	2 juin 2016	Mise en paiement du dividende (payment date)
4 novembre 2015	Réaction à l'annonce du groupe Volkswagen relative aux irrégularités portant sur les émissions de CO ₂	31 août 2016	Résultats semestriels 2016 / Réunion analystes & conférence de presse

CONTACTS

Axel Miller, *Administrateur délégué*
Arnaud Laviolette, *Directeur financier*

Pascale Weber, *Communication financière* - Tel : + 32 (0)2 536.54.39
Courriel : financial.communication@dieteren.be – Site internet : www.dieteren.com

L'application D'Ieteren est disponible sur :



App Store



Google play