

s.a. D'leteren n.v.

Rapport financier semestriel 2016

SOMMAIRE

2 DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

2 RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RESUMÉS

9 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

10 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

11 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

12 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

13 TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

14 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RESUMÉS

14 Note annexe 1: Informations générales

14 Note annexe 2: Méthodes comptables

15 Note annexe 3: Caractère saisonnier

16 Note annexe 4: Indicateurs de performance alternatifs («APM»)

21 Note annexe 5: Information sectorielle

23 Note annexe 6: Entités mises en équivalence

24 Note annexe 7: Impôts sur le résultat

24 Note annexe 8: Capitaux propres et dividendes

24 Note annexe 9: Regroupements d'entreprises

25 Note annexe 10: Résultats par action

25 Note annexe 11: Dette nette

26 Note annexe 12: Relations avec les actionnaires ne détenant pas le contrôle

26 Note annexe 13: Instruments financiers

27 Note annexe 14: Paiements fondés sur des actions

27 Note annexe 15: Activités abandonnées

28 Note annexe 16: Événements postérieurs à la date de clôture

29 RAPPORT DU COMMISSAIRE

Déclaration des personnes responsables

Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés résumés intermédiaires et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire.

Roland D'Ieteren, Président, et Axel Miller, Administrateur délégué, attestent, au nom et pour le compte de la société s.a. D'Ieteren n.v., qu'à leur connaissance, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» telle qu'adoptée par l'Union Européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de s.a. D'Ieteren n.v. et des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de s.a. D'Ieteren n.v. et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Rapport de gestion intermédiaire

Les deux activités du groupe (D'Ieteren Auto et Belron) ont enregistré des ventes et résultats en progression au premier semestre 2016, la performance de D'Ieteren Auto ayant nettement dépassé les attentes. Notre indicateur de performance¹ – le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe – a augmenté de 6,9%. Les ventes de D'Ieteren Auto ont bénéficié d'une forte hausse du marché (+10%²), du succès des campagnes marketing à l'occasion du Salon de l'Auto, et des remplacements et renouvellements de modèles. L'amélioration significative de son résultat opérationnel courant¹ est attribuable à la hausse des volumes et des prix ainsi qu'aux mesures d'amélioration de l'efficacité qui ont été mises en place. Chez Belron, la hausse importante des ventes est principalement attribuable aux gains de part de marché aux Etats-Unis et en Allemagne, ainsi qu'à la meilleure performance réalisée au Royaume-Uni. L'impact positif de la hausse des ventes sur le résultat opérationnel courant¹ a été partiellement compensé par des investissements pour soutenir la croissance aux Etats-Unis.

Pour 2016, D'Ieteren prévoit toujours un résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe¹, stable ou en léger retrait par rapport au résultat 2015. Sur base des résultats du premier semestre 2016, D'Ieteren est désormais plus confiant que le résultat sera stable par rapport à 2015.

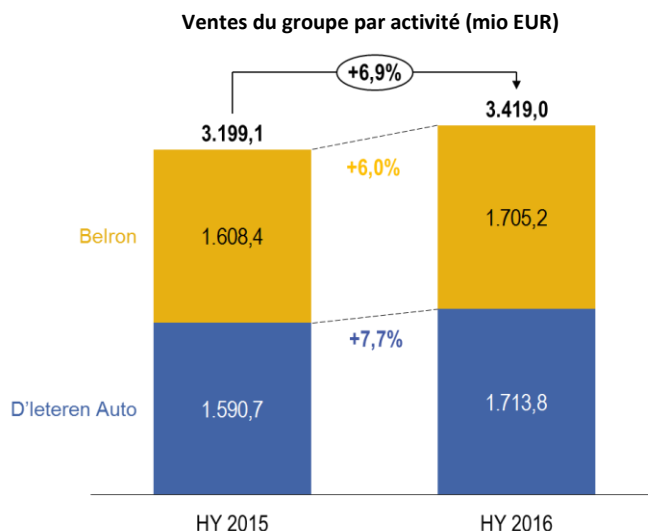
SYNTHESE GROUPE

Voir pages 9 et 11 de ce rapport financier semestriel pour le compte de résultats consolidé et l'état consolidé de la situation financière.

A. VENTES

Les **ventes consolidées** des activités poursuivies se sont établies à 3.419,0 millions EUR, +6,9% par rapport au premier semestre 2015. Elles se répartissent comme suit :

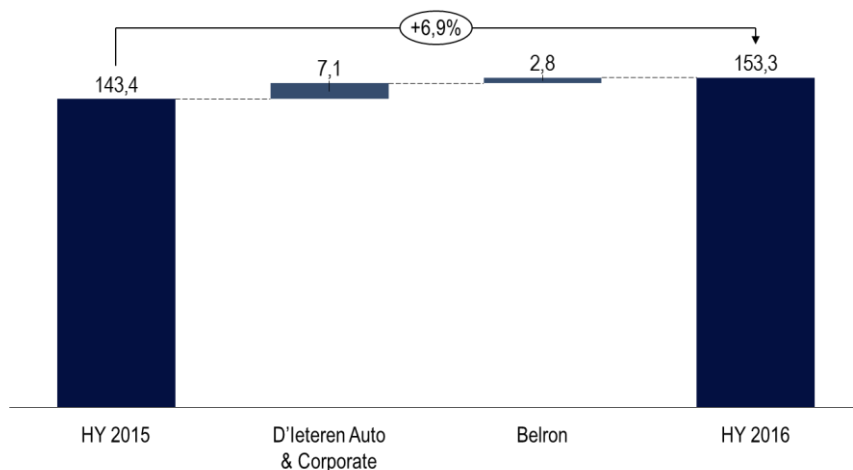
- **D'Ieteren Auto**: 1.713,8 millions EUR, **+7,7%** sur un an. La part de marché² a atteint 21,47% au premier semestre 2016 (contre 22,02% au premier semestre 2015 et 22,34% pour l'année 2015). Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a progressé de 6,5% à 67.350 unités au premier semestre 2016.
- **Belron**: 1.705,2 millions EUR, **+6,0%** sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,6%, une croissance liée aux acquisitions de 1,1% et un effet calendrier favorable de 1,9%, partiellement compensés par un effet de change négatif de 1,6%. La croissance organique reflète principalement la performance enregistrée aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Allemagne.



B. RESULTATS

- Le **résultat consolidé avant impôts** des activités poursuivies s'est inscrit à 154,9 millions EUR (contre 136,7 millions EUR au premier semestre 2015). Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur¹ (-1,6 million EUR), le résultat consolidé courant avant impôts a atteint 156,5 millions EUR (+6,4% sur un an). Chez D'Ieteren Auto, les éléments inhabituels¹ comprennent essentiellement des gains sur cession de biens immobiliers et une reprise partielle des provisions liées au « Emissiongate », partiellement compensés par des coûts liés au projet « Market Area ». Chez Belron, les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹ comprennent essentiellement gains sur couvertures des prix du carburant aux Etats-Unis, qui ont été plus que compensés par l'amortissement de contrats client et de marques.
 - Notre indicateur de performance¹ – **le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe**, s'est établi à 153,3 millions EUR, en progression de 6,9%. Il se répartit comme suit :
 - o **D'Ieteren Auto et activités Corporate** : 66,7 millions EUR, +11,9% sur un an, reflétant principalement une hausse des volumes et des prix, un mix de produits favorable et une amélioration de l'efficacité.
 - o **Belron** : 86,6 millions EUR, +3,3% sur un an en dépit d'une augmentation de 4,4 millions EUR de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management, des investissements pour soutenir la croissance aux Etats-Unis et du recul de la plupart des marchés européens.

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 108,8 millions EUR (contre 83,7 millions EUR au premier semestre 2015). Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, D'Ieteren a généré un résultat net courant, part du groupe, de 136,4 millions EUR, en augmentation de 16,1% sur un an.

C. FINANCEMENT DES ACTIVITES

Les activités de D'Ieteren sont financées de manière autonome et indépendante. Entre juin 2015 et juin 2016, la dette financière nette consolidée³ du groupe a diminué de 650,6 millions EUR à 521,7 millions EUR.

La trésorerie nette³ du pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate est passée d'un surplus de 113,3 millions EUR en juin 2015 à 277,8 millions EUR, essentiellement en raison d'une amélioration des délais de créances commerciales, compte tenu du fait que la grande majorité des concessionnaires indépendants est passée à des paiements cash, de dividendes de 75,5 millions EUR (dont 32,1 millions EUR au second semestre 2015) reçus de Belron et d'un EBITDA⁴ plus élevé.

La dette financière nette³ de Belron a augmenté de 763,9 millions EUR en juin 2015 à 799,5 millions EUR, principalement en raison de l'impact des taux de change sur la dette et sur les soldes de trésorerie, d'acquisitions et du paiement de dividendes de 79,6 millions EUR. En juin 2016, une facilité de crédit renouvelable de cinq ans de 450 millions EUR, qui remplace la facilité arrivant à échéance en décembre 2016, a été convenue avec dix banques.

D. PREVISION POUR LE RESULTAT CONSOLIDE COURANT AVANT IMPÔTS 2016, PART DU GROUPE2

Pour 2016, D'Ieteren prévoit toujours un résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe¹, stable ou en léger retrait par rapport au résultat 2015. Sur base des résultats du premier semestre 2016, D'Ieteren est désormais plus confiant que le résultat sera stable par rapport à 2015.

Cette année, l'affaiblissement récent de la livre sterling par rapport à l'euro devrait avoir un impact positif sur l'indicateur-clé de D'Ieteren¹, étant donné que les activités de Belron au Royaume-Uni sont actuellement encore en perte. En outre, environ 75% des coûts centraux de Belron sont libellés en livres sterling.

E. COMITE EXECUTIF

D'Ieteren SA annonce l'arrivée de Francis Deprez (51 ans) le 1er septembre 2016. Il formera avec les CEO et CFO de D'Ieteren le comité exécutif du groupe, et il sera plus particulièrement chargé d'apporter des services à valeur ajoutée aux activités du groupe, afin de permettre à celles-ci d'améliorer leur développement et leur efficacité. Il approfondira et étendra également les capacités du groupe à se déployer dans de nouvelles activités. Après avoir occupé divers postes de consultance (dans des entreprises telles que McKinsey & Company entre 1990 et 2006 – en tant que partner à partir de 1998), Francis a endossé le rôle de Senior Vice President Group Strategy and Policy pour Deutsche Telekom entre 2006 à 2011. Parallèlement, il a conçu et introduit d'importants programmes de transformation à travers le groupe. Depuis 2011, Francis était le CEO de Detecon International, la structure de consultance de Deutsche Telekom.

1. DISTRIBUTION AUTOMOBILE (D'IETEREN AUTO) ET ACTIVITÉS CORPORATE

- Hors immatriculations de moins de 30 jours², le marché belge a augmenté de 10,03% sur un an, et la part de D'Ieteren Auto a atteint 21,47% au premier semestre 2016 (contre 22,02% au premier semestre 2015).
- Les ventes de véhicules neufs ont progressé de 8,1% à 1.516,8 millions EUR en raison de l'augmentation des volumes à la suite de la croissance significative du marché et de prix catalogue plus élevés. Les ventes totales se sont inscrites à 1.713,8 millions EUR (contre 1.590,7 millions EUR au premier semestre 2015, soit une hausse de 7,7%).
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 65,7 millions EUR (contre 54,1 millions EUR au premier semestre 2015) :
 - Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, s'est accru de 13,5% à 62,9 millions EUR. Cette progression s'explique par une hausse significative des volumes de véhicules neufs et par une amélioration des résultats des activités retail de D'Ieteren Auto.
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹ compris dans le résultat opérationnel se sont établis à 2,8 millions EUR.
- Le résultat avant impôts a atteint 66,9 millions EUR (contre 53,3 millions EUR au premier semestre 2015), en hausse de 25,5%.
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe¹, s'est élevé à 66,7 millions EUR (contre 59,6 millions EUR au premier semestre 2015), en progression de 11,9%.
- En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², le marché automobile belge devrait augmenter d'environ 10% sur l'ensemble de l'année 2016. D'Ieteren Auto s'attend à une part de marché stable.

mio EUR	HY 2015			Var. % éléments courants	HY 2016			Var. % Total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹			Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹		
		Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Eléments courants			Eléments courants	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	
Véhicules neufs livrés (en unités)	63.237	-	-	-	-	-	67.350	6,5%
Ventes externes	1.590,7	-	1.590,7	7,7%	1.713,8	-	1.713,8	7,7%
Résultat opérationnel	54,1	-1,3	55,4	13,5%	62,9	2,8	65,7	21,4%
Charges financières nettes	-2,2	-2,4	0,2	n.s.	-0,3	-0,7	-1,0	-54,5%
Résultat avant impôts	53,3	-5,4	58,7	11,1%	65,2	1,7	66,9	25,5%
Résultat courant avant impôts, part du groupe ¹	-	-	59,6	11,9%	66,7	-	-	-

1.1 Activités et résultats

Au premier semestre 2016, les ventes totales de D'Ieteren Auto ont augmenté de 7,7% à 1.713,8 millions EUR, grâce à une hausse des volumes et des prix catalogue, ainsi qu'à un mix de produits favorable s'expliquant par le succès des Volkswagen Tiguan, Audi A4 et Q7, Porsche 911 et Škoda Superb et Octavia.

Véhicules neufs

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont atteint 299.719 unités, en progression de 10,03% sur un an. En incluant ces immatriculations, elles ont totalisé 309.604 unités, en hausse de 7,34% sur un an.

Hors immatriculations de moins de 30 jours², la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto a atteint 21,47% au premier semestre 2016 (contre 22,02% au premier semestre 2015). En incluant ces

Chiffres nets ²	HY 2015	FY 2015	HY 2016
Immatriculations de voitures neuves (en unités)	272.406	470.811	299.719
% évolution sur un an	-0,7%	2,9%	10,0%
Part de marché totale voitures neuves	22,02%	22,34%	21,47%
Volkswagen	9,95%	10,05%	9,81%
Audi	6,53%	6,76%	6,19%
Škoda	3,39%	3,55%	3,59%
Seat	1,47%	1,34%	1,24%
Porsche	0,66%	0,62%	0,63%
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,01%	0,01%
Part de marché utilitaires légers	9,35%	9,19%	9,72%

immatriculations, la part de marché s'est inscrite à 20,99% (contre 21,13% au premier semestre 2015).

Volkswagen a conservé la première place du marché belge, essentiellement grâce au succès des nouveaux Touran et Tiguan Edition (version fin de série). Grâce au succès des nouveaux modèles A4 et Q7, Audi a occupé la deuxième place dans un segment premium qui s'est replié. La part de marché² de SEAT s'est légèrement repliée (-23pb), la bonne performance des modèles Ibiza et Alhambra ayant été compensée par l'arrêt de production de l'Altea. Tous les modèles de Škoda ont participé à la croissance de part de marché² de la marque (+20pb). La part de marché² de Porsche est restée stable à un niveau élevé.

Le marché des véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) a progressé de 9,69% à 38.063 unités. La part de D'Ieteren Auto dans ce marché a augmenté à 9,72% (contre 9,35% au premier semestre 2015).

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto, a atteint 67.350 unités au premier semestre 2016 (+6,5% par rapport au premier semestre 2015). L'effet combiné de l'augmentation des volumes et du mix de produits favorable explique la croissance des ventes de véhicules neufs de 8,1% à 1.516,8 millions EUR.

Autres activités

Les ventes de pièces de rechange et accessoires se sont établies à 95,3 millions EUR (+4,3% sur un an), les activités d'après-vente des concessions détenues en propre à 42,9 millions EUR (-0,9% sur un an) et les ventes de véhicules d'occasion à 27,2 millions EUR (+10,6% sur un an).

Les ventes de D'Ieteren Sport, principalement des motos, quads et scooters Yamaha, ont progressé de 8,3% à 16,9 millions EUR. Le marché des scooters et motos a augmenté de 4,9% et la part de marché de Yamaha a légèrement augmenté de 10,77% au premier semestre 2015 à 10,83% au premier semestre 2016.

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 65,7 millions EUR (contre 54,1 millions EUR au premier semestre 2015). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, a progressé de 13,5% à 62,9 millions EUR. Cette augmentation s'explique par une hausse significative des ventes de véhicules neufs et par une amélioration des résultats des activités retail de D'Ieteren Auto. Une provision a été constituée au premier semestre 2016 en rapport avec la campagne « Wecare », lors de laquelle environ 10.000 acheteurs de voitures neuves se sont vus offrir gratuitement un contrat « Wecare » d'entretien et de réparation de deux ans. Les frais de marketing ont également été plus élevés sur un an, à la suite du Salon de l'Auto bisannuel de Bruxelles et des derniers effets du « Emissiongate ». La combinaison de ces deux facteurs a eu un impact négatif de 12 millions EUR sur le résultat opérationnel courant¹.

Les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹ compris dans le résultat opérationnel ont totalisé 2,8 millions EUR. Les gains sur cession de biens immobiliers et la reprise partielle des provisions liées au « Emissiongate » ont été partiellement compensés par des coûts liés à l'implémentation de la stratégie « Market Area ».

La charge financière nette s'est établie à 1,0 million EUR (contre 2,2 millions EUR au premier semestre 2015). En excluant les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, la charge financière nette courante a atteint 0,3 million EUR (contre un produit financier net de 0,2 million EUR au premier semestre 2015). Un emprunt obligataire de 100 millions EUR a été remboursé en juillet 2015.

Le résultat courant avant impôts s'est inscrit à 66,9 millions EUR (contre 53,3 millions EUR au premier semestre 2015, +25,5%).

Le résultat courant avant impôts, part du groupe¹, du segment Distribution automobile & activités Corporate a progressé de 11,9% à 66,7 millions EUR (contre 59,6 millions EUR au premier semestre 2015). La contribution des entités mises en équivalence au résultat courant avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 3,9 millions EUR au premier semestre 2015 à 4,2 millions EUR.

1.2 Principaux développements

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

- **« Market Area »** : Comme annoncé précédemment, une nouvelle organisation du réseau de distribution est actuellement mise en place et repose sur un principe de répartition du territoire en 26 zones de chalandise homogènes, de manière à permettre d'améliorer la rentabilité des concessionnaires indépendants grâce à une meilleure position concurrentielle et à des économies d'échelle. La première Market Area (Nivelles-Waterloo) a été constituée en mars 2016. D'Ieteren Auto s'attend à ce qu'environ 14 accords de constitution soient signés d'ici fin 2016.
- **« Pole Position »** : L'optimisation du réseau de concessions détenues en propre par D'Ieteren Auto en région bruxelloise s'est poursuivie. Le showroom et l'atelier de Bentley/Lamborghini a été déplacé de Zaventem vers le nouveau site de Drogenbos au premier semestre 2016. En septembre, il est prévu que les activités des sites de D'Ieteren Meiser, Woluwe et Stokkel soient déplacées vers le nouveau pôle VW-CVI-SEAT-Škoda situé à Zaventem (Loozenberg). D'ici 2018, le réseau des D'Ieteren Car Centers en région bruxelloise devrait compter 5 sites, contre 12 en 2013.
- **« Powered by You »** : L'an dernier, D'Ieteren Auto a réorganisé sa structure interne afin que le client soit encore davantage au cœur de l'organisation et que des pratiques de travail transversales soient encouragées. Six pôles de responsabilités interconnectés ont été formés. Le pôle Research, Marketing & Training a été renforcé cette année à la suite de la nomination d'une Chief Marketing &

Digital Officer. La mission de ce pôle consiste en l'élaboration d'une stratégie marketing globale et transversale, afin d'améliorer l'expérience du client et accroître sa fidélité et de préparer D'Ieteren Auto aux nouvelles tendances dans la mobilité.

D'Ieteren transfère actuellement tous ses actifs immobiliers dans une seule société afin d'optimiser leur gestion. Ils seront transférés vers D'Ieteren Immo, une filiale à 100% de D'Ieteren SA qui sera placée sous la responsabilité du groupe.

L'action de rappel dans le cadre du « Emissiongate », qui concerne environ 320.000 véhicules équipés d'un logiciel non-conforme en Belgique, a commencé en avril 2016 à la suite de l'autorisation délivrée par l'autorité fédérale allemande de régulation du secteur automobile (KBA). Les désagréments pour les clients sont très limités, car dans la plupart des cas la mise à jour du logiciel est effectuée dans le cadre d'un entretien normal. En outre, une solution de mobilité a été proposée aux clients professionnels. Aujourd'hui, le logiciel non-conforme a été mis à jour dans près de 15.000 véhicules. La campagne de rappel devrait être achevée en 2017.

1.3 Perspectives d'activité 2016

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², le marché automobile belge devrait augmenter d'environ 10% sur l'ensemble de l'année 2016. D'Ieteren Auto s'attend toujours à une part de marché stable en fin d'année par rapport à 2015.

Par rapport à fin juin 2015 et à fin juin 2014, le carnet de commande présente une augmentation de 25% et 34%, respectivement. Au deuxième semestre 2016, la prise de commande devrait bénéficier du calendrier prometteur de sorties et de renouvellements de modèles. Les Volkswagen Tiguan, Audi A4 Allroad et Porsche Boxster ont été remplacés au second trimestre 2016. Fin juillet, Volkswagen a également sorti le nouveau Crafter dans son segment de véhicules commerciaux. Parmi les nouveaux modèles attendus, on trouve deux modèles SUV importants : la SEAT Ateca et l'Audi Q2, dont la sortie est prévue aux troisième et quatrième trimestres 2016, respectivement. Chez Porsche, le renouvellement de la Panamera et du Cayman est prévu pour le quatrième trimestre 2016. L'Audi A5 coupé sera également remplacée au cours de la même période. Une version facelift de plusieurs modèles (Volkswagen up!, Beetle et Amarok, Audi A3 et SEAT Leon) sortira au cours du second semestre.

Sur l'ensemble de l'année 2016, D'Ieteren Auto s'attend à une légère augmentation de son résultat opérationnel courant¹.

2. RÉPARATION ET REMPLACEMENT DE VITRAGE DE VÉHICULES – BELRON

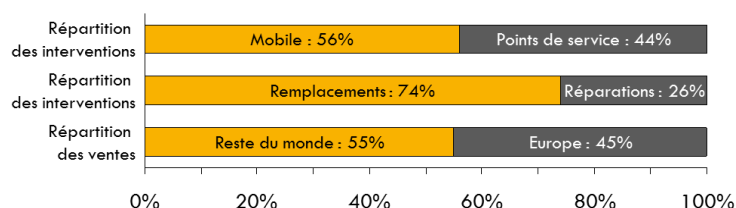
- Les ventes externes des activités poursuivies (1.705,2 millions EUR) ont progressé de 6,0% au premier semestre 2016, se répartissant en une croissance organique de 4,6%, principalement due à des gains de part de marché aux Etats-Unis, une croissance liée aux acquisitions de 1,1% et un effet calendrier favorable de 1,9%, partiellement compensés par un effet de change négatif de 1,6%.
- Le résultat opérationnel des activités poursuivies a atteint 105,2 millions EUR (contre 100,2 millions EUR au premier semestre 2015) :
 - Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, a totalisé 107,7 millions EUR (+0,7%). Le faible impact des ventes plus élevées sur le résultat opérationnel s'explique par l'effet du recul de la plupart des marchés et par des investissements importants aux Etats-Unis afin de soutenir la croissance de part de marché. Ceci a été partiellement compensé par les effets positifs des restructurations, le contrôle rigoureux des coûts et l'effet de change favorable.
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹ se sont établis à 2,5 millions EUR et comprennent l'amortissement d'immobilisations incorporelles, partiellement compensée par des gains sur couverture des prix du carburant aux Etats-Unis.
- Le résultat avant impôts des activités poursuivies a atteint 88,0 millions EUR (contre 83,4 millions EUR au premier semestre 2015), 5,5%.
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe¹, des activités poursuivies a augmenté de 3,3% à 86,6 millions EUR (contre 83,8 millions EUR au premier semestre 2015).
- Belron prévoit une croissance organique des ventes importante au second semestre 2016. L'impact sur le résultat opérationnel aux Etats-Unis devrait augmenter car les investissements pour la croissance devraient commencer à porter leurs fruits. Le résultat opérationnel devrait être stable en Europe.

mio EUR	HY 2015			Var. % éléments courants	HY 2016			Var. % Total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹			Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹		
		Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Eléments courants			Eléments courants	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	
Nombre d'interventions (en millions d'unités)	5,5	-	-	-	-	-	5,8	6,7%
Ventes externes	1.608,4	-	1.608,4	6,0%	1.705,2	-	1.705,2	6,0%
Résultat opérationnel	100,2	-6,8	107,0	0,7%	107,7	-2,5	105,2	5,0%
Charges financières nettes	-16,8	1,8	-18,6	-11,8%	-16,4	-	-16,4	-2,4%
Résultat courant avant impôts	83,4	-5,0	88,4	3,3%	91,3	-3,3	88,0	5,5%
Résultat courant avant impôts, part du groupe ¹	-	-	83,8	3,3%	86,6	-	-	-

2.1 Activités et résultats

Ventes des activités poursuivies

Les ventes des activités poursuivies ont atteint 1.705,2 millions EUR au premier semestre 2016, en hausse de 6,0% sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,6%, une croissance par acquisitions de 1,1% et un effet calendrier favorable de 1,9%, partiellement compensés par un effet de change négatif de 1,6%. La croissance organique reflète une progression significative aux Etats-Unis au premier semestre, attribuable à des gains de part de marché. En Europe, l'évolution des ventes a été contrastée, la plupart des marchés ayant poursuivi leur recul. Le nombre total d'interventions de réparation et de remplacement (activités poursuivies) a progressé de 6,7% à 5,8 millions. L'effet de change est principalement dû à la livre sterling et au dollar canadien plus faibles. La croissance externe est due aux acquisitions de Autotalglas et Glasgarage aux Pays-Bas et 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 augmenté de 4,0%, se répartissant en une croissance organique de 0,5% due au redressement de la situation au Royaume-Uni, les autres pays européens ayant progressé dans le contexte d'un recul de la plupart des marchés. La croissance liée aux acquisitions, principalement réalisées en Allemagne et aux Pays-Bas, a atteint 2,1%, et l'effet calendrier a eu un impact de 3,4%. Ces évolutions positives ont partiellement été compensées par un effet de change négatif de 2,0% attribuable à la livre sterling plus faible.

Hors Europe, les ventes ont progressé de 7,8%, se répartissant en une croissance organique de 8,1%, essentiellement attribuable aux gains de part de marché aux Etats-Unis, une croissance externe de 0,4% due aux acquisitions aux Etats-Unis et un effet calendrier favorable de 0,5%, partiellement compensés par un effet de change négatif de 1,2% principalement dû aux dollars canadien et australien plus faibles. Les Etats-Unis ont connu une croissance importante au premier semestre à la suite des investissements importants en augmentation des effectifs (techniciens) et en marketing.

Résultats

Le résultat opérationnel des activités poursuivies a totalisé 105,2 millions EUR (contre 100,2 millions EUR au premier semestre 2015). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur¹, a progressé de 0,7% à 107,7 millions EUR. Aux Etats-Unis, le résultat opérationnel courant¹ a été plus ou moins stable en dépit de l'augmentation des ventes, ce qui s'explique par les investissements pour soutenir la croissance. En Europe, l'effet combiné de l'augmentation des ventes, du contrôle rigoureux des coûts et des restructurations initiées lors des années précédentes explique la stabilité du résultat opérationnel courant. La charge relative au plan d'incitant à long terme du management a augmenté de 4,4 millions EUR sur un an. Le contrôle rigoureux des coûts centraux a été maintenu.

Les coûts inhabituels et réajustements de valeur¹ compris dans le résultat opérationnel ont totalisé 2,5 millions EUR. Ils comprennent l'amortissement de contrats client et de marques, ainsi que des coûts de restructuration, partiellement compensés par des gains sur couvertures des prix du carburant aux Etats-Unis.

Les charges financières nettes se sont établies à 16,4 millions EUR (contre 16,8 millions EUR au premier semestre 2015 ; 18,6 millions EUR en excluant les réajustements¹ liés aux variations de juste valeur des instruments dérivés). Les charges financières nettes ne comprennent pas de réajustements¹ au premier semestre 2016.

Le résultat avant impôts des activités poursuivies a augmenté de 5,5% à 88,0 millions EUR.

Le résultat courant avant impôts, part du groupe¹, des activités poursuivies a augmenté de 3,3% à 86,6 millions EUR.

2.2 Principaux développements

Dans la plupart des pays où il est présent, Belron a dû faire face à des marchés en recul. Cette situation a nécessité la mise en place de solutions innovantes afin de faire croître la part de marché et d'améliorer l'efficacité. De nouvelles actions de promotion ont été lancées dans plusieurs pays et des services supplémentaires de gestion des sinistres ont été lancés auprès de partenaires assureurs. Belron a poursuivi le développement de solutions rentables pour le calibrage de systèmes avancés d'aide au conducteur lors d'un remplacement de pare-brise, afin de limiter le coût de ce service supplémentaire pour ses clients et ses partenaires assureurs.

Aux Etats-Unis, Belron a investi massivement dans l'augmentation du nombre de techniciens et dans le marketing lors du premier semestre. Ces investissements ont permis de faire croître significativement la part de marché, même si la rentabilité a été plus faible à court terme. En juillet, Belron a annoncé son intention de construire cette année un nouveau centre de gestion des sinistres au Nouveau-Mexique. Ce centre sera ainsi le cinquième du genre pour Belron et devrait lui permettre d'étendre son éventail de services à ses clients assureurs. Belron a également annoncé en août sa décision de fermer son site de fabrication de verre à Enfield, en Caroline du Nord, qui n'est plus en mesure de concurrencer les sites ultra-modernes des grands fabricants de verre internationaux. Cette fermeture devrait engendrer des coûts inhabituels d'environ 13 millions EUR, dont 7 millions EUR de coûts cash et 6 millions EUR de dépréciations d'actifs, au second semestre 2016.

Belron s'est lancé dans une recherche de services supplémentaires à offrir à ses clients, et l'entreprise contemple actuellement plusieurs dossiers qui concernent aussi bien le domaine automobile que celui de la maison.

2.3 Perspectives d'activité 2016

Au second semestre 2016, Belron prévoit une croissance organique des ventes importante. L'impact sur le résultat opérationnel aux Etats-Unis devrait augmenter car les investissements pour la croissance devraient commencer à porter leurs fruits. Le résultat opérationnel devrait être stable en Europe.

Compte tenu de l'augmentation de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management, Belron prévoit un résultat plus ou moins stable par rapport à 2015.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Le 23 juin 2016, le Royaume-Uni a voté par referendum la sortie de l'Union européenne («UE»). A ce stade, les implications économiques et politiques du «Brexit» ne sont pas encore claires. Bien qu'il n'existe pas de consensus sur ce que seront les impacts à long terme, nous devons nous attendre à une volatilité accrue des taux de change. Du point de vue de Belron, l'impact défavorable sur la marge brute résultant de l'achat de verre libellé en euros au Royaume-Uni sera partiellement compensé par l'impact favorable de la conversion en euros des coûts centraux libellés en livre sterling. Nous ne prévoyons pas d'impacts significatifs et nous continuerons à suivre de près les risques de change.

A notre connaissance, il n'existe pas d'autres risques majeurs pouvant influencer les six derniers mois de l'exercice que ceux mentionnés en pages 68-71 et 90-92 du rapport financier et de gestion 2015.

Notes

¹ 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 4 des états financiers consolidés semestriels 2016 pour la définition et le calcul de ces indicateurs de performance.

² 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.

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 11 des états financiers consolidés semestriels 2016).

⁴ L'EBITDA n'est pas un indicateur IFRS. Cet indicateur de performance alternatif (indicateur non-GAAP) se définit comme le résultat avant intérêts, impôts, réductions de valeur et amortissements.

Etats financiers consolidés intermédiaires résumés

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2016	2015 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires		3.419,0	3.199,1
Coût des ventes		-2.380,9	-2.223,9
Marge brute		1.038,1	975,2
Charges commerciales et administratives		-872,8	-820,9
Autres produits opérationnels		6,1	4,0
Autres charges opérationnelles		-0,5	-4,0
Résultat opérationnel		170,9	154,3
Charges financières nettes		-17,4	-19,0
Produits financiers		0,7	4,5
Charges financières		-18,1	-23,5
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	1,4	1,4
Résultat avant impôts		154,9	136,7
Impôts sur le résultat	7	-19,0	-22,4
Résultat des activités poursuivies		135,9	114,3
Activités abandonnées	15	-24,9	-29,0
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		111,0	85,3
Résultat attribuable aux:			
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		108,8	83,7
Participations ne donnant pas le contrôle		2,2	1,6
Résultat par action			
De base (en EUR)	10	1,99	1,52
Dilué (en EUR)	10	1,99	1,52
Résultat par action - Activités poursuivies			
De base (en EUR)	10	2,42	2,02
Dilué (en EUR)	10	2,42	2,02

Les notes annexes en pages 14 à 28 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs pour refléter sa performance financière – Voir note annexe 4 pour plus de précisions.

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2016	2015
Résultat de la période		111,0	85,3
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		-19,9	-
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>	2	-24,8	-
<i>Impôts y relatifs</i>		4,9	-
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		12,0	13,8
<i>Écarts de conversion</i>		-13,0	14,0
<i>Reclassification dans le résultat d'écarts de conversion suite à une perte de contrôle</i>	15	24,9	-
<i>Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres</i>		0,5	-0,2
<i>Impôts relatifs aux couvertures des flux de trésorerie</i>		-0,4	-
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		-7,9	13,8
Résultat global total de la période		103,1	99,1
soit: <i>attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère</i>		101,3	96,8
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		1,8	2,3

Les notes annexes en pages 14 à 28 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé de la situation financière

en millions de EUR	Notes annexes	30 juin 2016	31 déc. 2015	30 juin 2015
Goodwill		1.001,8	990,6	978,0
Immobilisations incorporelles		466,4	470,7	471,0
Immobilisations corporelles		550,2	521,0	516,6
Immeubles de placement		3,6	4,3	6,5
Participations mises en équivalence	6	61,4	59,5	60,4
Actifs financiers disponibles à la vente		1,0	0,5	0,5
Avantages du personnel		31,0	47,6	48,6
Actifs d'impôts différés		45,3	46,5	44,2
Autres créances		24,7	25,1	25,0
Actifs non-courants		2.185,4	2.165,8	2.150,8
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		6,2	15,2	7,2
Stocks		651,6	614,7	603,5
Placements détenus jusqu'à l'échéance	11	25,0	59,8	44,1
Dérivés détenus à des fins de couverture	13	5,0	4,3	1,2
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	-	0,9	3,1
Autres actifs financiers		-	-	2,0
Actifs d'impôts courants		7,2	3,8	8,6
Clients et autres débiteurs		407,9	360,4	519,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	205,8	110,1	137,7
Actifs courants		1.308,7	1.169,2	1.327,2
TOTAL DES ACTIFS		3.494,1	3.335,0	3.478,0
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		1.779,4	1.733,3	1.693,3
Participations ne donnant pas le contrôle		1,8	1,8	1,9
Capitaux propres		1.781,2	1.735,1	1.695,2
Avantages du personnel		38,4	26,5	61,5
Provisions		34,9	28,8	20,8
Prêts et emprunts	11	580,4	709,4	700,4
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	-	-	1,7
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	12	89,3	85,2	80,3
Autres dettes		20,3	21,6	18,8
Passifs d'impôts différés		27,8	31,1	41,2
Passifs non-courants		791,1	902,6	924,7
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	6,7	-
Provisions		6,1	10,9	15,8
Prêts et emprunts	11	193,3	54,9	152,4
Dérivés détenus à des fins de couverture	13	0,3	0,2	-
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	2,7	5,5	4,3
Passifs d'impôts courants		28,0	17,0	14,8
Fournisseurs et autres créditeurs		691,4	602,1	670,8
Passifs courants		921,8	697,3	858,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3.494,1	3.335,0	3.478,0

Les notes annexes en pages 14 à 28 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé des variations des capitaux propres

en millions de EUR	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres									Part du groupe	Participa- tions ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital	Primes	Actions	Réserve	Réserve	Résultats	Gains et	Impôts	Écarts			
	représenté	d'émission	propres	liée aux	de cou-	reportés	pertes		de			
	par des	sion		paiements	verture		actuariels		conver-			
	actions			fondés sur					sion			
	ordinaires			des actions					cumulés			
Au 1er janvier 2015	160,0	24,4	-27,8	12,1	1,0	1.584,5	-93,0	16,3	-33,3	1.644,2	0,6	1.644,8
Actions propres	-	-	-3,8	-	-	-	-	-	-	-3,8	-	-3,8
Dividendes 2014 payés en 2015	-	-	-	-	-	-43,9	-	-	-	-43,9	-	-43,9
Traitement des options de vente - mouvement de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,9	-1,9
Acquisition de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-0,9	-	-	-	-0,9	0,9	-
Autres variations	-	-	-	0,5	0,5	0,4	-	-0,5	-	0,9	-	0,9
Total des transactions avec les actionnaires de la société	-	-	-3,8	0,5	0,5	-44,4	-	-0,5	-	-47,7	-1,0	-48,7
Résultat global total	-	-	-	-	-0,2	83,7	-	-	13,3	96,8	2,3	99,1
Au 30 Juin 2015	160,0	24,4	-31,6	12,6	1,3	1.623,8	-93,0	15,8	-20,0	1.693,3	1,9	1.695,2
Au 1er janvier 2016	160,0	24,4	-31,0	10,9	3,9	1.651,5	-56,2	12,8	-43,0	1.733,3	1,8	1.735,1
Actions propres	-	-	-6,6	-	-	-	-	-	-	-6,6	-	-6,6
Dividendes 2015 payés en 2016	-	-	-	-	-	-49,3	-	-	-	-49,3	-2,3	-51,6
Traitement des options de vente - mouvement de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Transfert au sein des réserves	-	-	-	-	-	-0,3	-1,2	-0,1	1,6	-	-	-
Autres variations	-	-	-	0,7	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Total des transactions avec les actionnaires de la société	-	-	-6,6	0,7	-	-49,6	-1,2	-0,1	1,6	-55,2	-1,8	-57,0
Résultat global total	-	-	-	-	0,5	108,8	-23,6	4,2	11,4	101,3	1,8	103,1
Au 30 juin 2016	160,0	24,4	-37,6	11,6	4,4	1.710,7	-81,0	16,9	-30,0	1.779,4	1,8	1.781,2

Les notes annexes en pages 14 à 28 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2016	2015 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat de la période		135,9	114,3
Impôts sur le résultat		19,0	22,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	-1,4	-1,4
Charges financières nettes		17,4	19,0
Résultat opérationnel des activités poursuivies		170,9	154,3
Amortissements		68,9	71,4
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants		-	9,0
Autres éléments sans effet de trésorerie		-6,7	-10,2
Prestations relatives aux avantages du personnel		-1,2	-2,1
Autres éléments avec effet de trésorerie		-	-18,1
Variation du besoin en fonds de roulement		10,0	-58,4
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		241,9	145,9
Impôts sur le résultat payés		-8,7	-8,0
Flux de trésorerie opérationnels nets		233,2	137,9
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-50,2	-51,3
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	4/9	-11,4	-16,5
Apport de trésorerie à une filiale commune		-0,4	-
Investissement en actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		34,8	132,1
Intérêts perçus		0,6	9,7
Dividendes versés par les entités mises en équivalence	4	0,3	3,9
Investissement net en autres actifs financiers		0,4	-0,5
Flux de trésorerie d'investissement nets		-25,9	77,4
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-6,6	-3,8
Remboursement de dettes de location-financement		-16,1	-13,1
Variation nette des autres prêts et emprunts		-8,4	-84,4
Intérêts payés		-18,3	-24,0
Dividendes versés par la société-mère	8	-49,3	-43,9
Dividendes versés par les filiales		-2,3	-
Flux de trésorerie de financement nets		-101,0	-169,2
Flux de trésorerie des activités poursuivies		106,3	46,1
Flux de trésorerie des activités abandonnées	15	-	-6,0
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		106,3	40,1
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie au début de l'exercice		110,1	84,8
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		0,6	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		110,7	84,8
Flux de trésorerie totaux de la période		106,3	40,1
Écarts de conversion		-11,2	12,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		205,8	137,7
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		<i>205,8</i>	<i>137,7</i>

Les notes annexes en pages 14 à 28 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

NOTE ANNEXE 1: INFORMATIONS GÉNÉRALES

s.a. D'leteren n.v. (dénommée dans les états financiers «la société» ou «la société-mère») est une société anonyme de droit belge, dont les principaux actionnaires sont mentionnés en note annexe 29 des états financiers annuels consolidés 2015. L'adresse du siège social de la société est la suivante:

Rue du Mail 50
B-1050 Bruxelles

La société, ses filiales et ses participations dans les entreprises associées et filiales communes (formant ensemble «le Groupe») constituent un groupe international, actif dans les activités suivantes:

- la distribution automobile en Belgique de Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha;
- la réparation et le remplacement de vitrage de véhicules en Europe, en Amérique du Nord et du Sud, en Australie et en Nouvelle-Zélande via Belron s.a. et notamment ses marques CARGLASS®, AUTOGLASS®, SAFELITE® AUTO GLASS.

Le Groupe est présent dans 33 pays, au service de plus de 12 millions de clients.

Les actions de la société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

La publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée par le Conseil d'administration tenu le 29 août 2016.

NOTE ANNEXE 2: MÉTHODES COMPTABLES

La société-mère a annoncé le 7 janvier 2016 que le secteur du vitrage de véhicules 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 du secteur du vitrage de véhicules dans Carglass Brésil à Advisia. Le Conseil d'Administration de la société-mère a considéré que cette vente de Carglass Brésil implique la perte de contrôle de la filiale et, conformément avec les normes comptables, les 40% restants ont été comptabilisés comme une participation mise en équivalence en 2016. Le Conseil d'Administration de la société-mère a également décidé de présenter le résultat de la période de 6 mois de cette unité génératrice de trésorerie comme une activité abandonnée ; les conditions définies par la norme IFRS 5 «Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente et activités abandonnées» étant rencontrés. Le compte de résultat consolidé et le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2015 ont par conséquent été retraités. Conformément aux exigences de la norme IAS 21, le montant cumulé des écarts de change comptabilisé au sein de la réserve de conversion a été reclassé dans le compte de résultat (charge sans effet de trésorerie de EUR 24,9 millions) suite à la vente de la filiale au Brésil. Nous renvoyons à la note 15 de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés pour plus d'informations et de précisions.

Le 23 juin 2016, le Royaume-Uni a voté par referendum la sortie de l'Union européenne («UE»). A ce stade, les implications économiques et politiques du «Brexit» ne sont pas encore claires. Il ressort des analyses du Groupe que le «Brexit» n'est pas un événement significatif qui justifierait la nécessité d'effectuer un test de dépréciation des actifs en date du 30 Juin 2016. L'évaluation de la performance de chaque unité génératrice de trésorerie effectuée par le Groupe n'a en effet révélé aucun indicateur de perte de valeur qui justifierait la nécessité d'effectuer un test de dépréciation au 30 Juin 2016. Suite au résultat du referendum, les marchés financiers ont été volatiles et les rendements des obligations ont chuté. Le Groupe a par conséquent décidé de mettre à jour la valorisation comptable des deux plus importants régimes à prestations définies du Groupe (étant le Royaume-Uni et les Etats-Unis d'Amérique dans le secteur du vitrage de véhicules). Cette mise à jour a principalement mené à une perte actuarielle d'environ EUR 25 millions comptabilisée dans l'état consolidé du résultat global.

Note annexe 2.1: Bases d'évaluation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés couvrent la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2016. Ils sont présentés en euros, la devise fonctionnelle du Groupe. L'ensemble des données chiffrées ont été arrondies au million le plus proche, sauf indication contraire. Ils ont été établis conformément à la norme IAS 34 «Information financière intermédiaire» approuvée par l'Union européenne («UE»). Ils n'incluent pas toute l'information requise pour un jeu complet d'états financiers consolidés conformes aux normes IFRS. Ils ont été établis selon un format résumé et sont accompagnés de notes annexes explicatives sélectionnées afin d'expliquer les événements et opérations significatives pour la compréhension de la variation de la situation financière et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels consolidés. Ils doivent en conséquence être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés 2015.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés requiert de la part de la direction l'établissement d'estimations et l'utilisation d'hypothèses qui affectent l'application des règles d'évaluation ainsi que le montant des revenus, des dépenses, des actifs et des passifs. Les jugements significatifs de la direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude liées aux estimations sont identiques à ceux retenus dans l'établissement des états financiers annuels consolidés 2015.

NOTE ANNEXE 2: MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Note annexe 2.2: Principales méthodes comptables appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles résumées dans la note annexe 2 des états financiers annuels consolidés 2015, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes et amendements aux normes applicables au 1^{er} janvier 2016.

Les nouvelles normes et amendements aux normes obligatoirement applicables pour la première fois à compter de l'exercice comptable débutant le 1^{er} janvier 2016, sont énumérés ci-dessous et n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

- Cycles d'améliorations des normes IFRS 2012-2014. Ceux-ci constituent un ensemble d'améliorations mineures apportées aux normes existantes.
- Amendements à la norme IFRS 11 «Partenariats – Comptabilisation des acquisitions de participations dans une entreprise commune». Cet amendement précise qu'une société, lorsqu'elle acquiert une participation dans une entreprise commune qui constitue une activité au sens de la norme IFRS 3, doit appliquer l'ensemble des principes de comptabilisation prescrits par la norme IFRS 3 et les autres normes IFRS, pour autant qu'ils ne soient pas en contradiction avec le prescrit de la norme IFRS 11 amendée.
- Amendements aux normes IAS 16 et IAS 38 «Immobilisations corporelles et incorporelles – Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables». Ces amendements précisent que les méthodes d'amortissement basées sur le revenu généré par l'utilisation d'un actif ne sont pas appropriées pour les immobilisations corporelles.
- Amendement à IAS 27 «Mise en équivalence dans les états financiers individuels».
- Amendement à IAS 1 «Présentation des états financiers – Initiatives Informations à fournir». Cet amendement a pour objectif d'améliorer la présentation et les informations fournies dans les états financiers. L'accent est mis sur la matérialité. Les informations spécifiques qui ne sont pas matérielles ne doivent pas être présentées – même si elles font parties des exigences minimales d'une norme.

Les normes, amendements aux normes et interprétations publiées par l'IASB mais qui ne sont pas encore d'application en 2016 n'ont pas été adoptées de manière anticipée par le Groupe. Ils sont énumérés ci-dessous. Le Groupe détermine actuellement les conséquences qu'aura l'introduction de ces nouvelles normes, interprétations et amendements. A l'exception de la norme IFRS 15 et IFRS 16 (pour lesquelles il est trop tôt à ce stade pour se prononcer), aucun impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe n'est attendu.

- Amendement à IAS 7 «Initiative d'information» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2017).
- Amendement à IAS 12 «Comptabilisation d'actifs d'impôt différé générés par des pertes fiscales» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2017, non encore adopté par l'Union Européenne).
- Amendement à IFRS 2 «Classification et évaluation des opérations de paiement fondés sur des actions» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2018, non encore adoptée par l'Union Européenne).
- IFRS 9 «Instruments financiers : Classification et évaluation» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2018, non encore adoptée par l'Union Européenne). Cette nouvelle norme remplacera l'actuelle norme IAS 39 «Instruments financiers : comptabilisation et évaluation».
- IFRS 15 «Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2018, non encore adoptée par l'Union Européenne). Cette nouvelle norme remplacera l'actuelle norme IAS 18 «Produit des activités ordinaires», et établira un cadre global pour déterminer dans quelle condition, dans quelle proportion et à quel moment la comptabilisation du revenu doit être réalisée.
- IFRS 16 «Contrats de location» (applicable à partir du 1^{er} janvier 2019, non encore adoptée par l'Union Européenne). Cette nouvelle norme nécessitera la comptabilisation par le Groupe de la plupart de ses contrats de location pour lesquels il est preneur au sein de l'état de la situation financière. La norme IFRS 16 supprime le modèle actuel de comptabilisation dans le chef des preneurs, qui distingue les contrats de location-financement comptabilisés au sein de l'état de la situation financière des contrats de location simples repris comme engagements hors bilan. Il en résulte un modèle unique de comptabilisation similaire au modèle actuel des contrats de location-financement.

Le Groupe effectue actuellement une revue et une analyse détaillée de ces deux nouvelles normes (IFRS 15 et IFRS 16) afin d'être en mesure d'évaluer leurs implications financières et leurs impacts sur les états financiers du Groupe. A ce stade, le Groupe n'est pas encore en mesure d'estimer avec précision l'effet de celles-ci sur ses états financiers consolidés. Des évaluations plus approfondies seront entreprises lors des 12 prochains mois. Le Groupe ne prévoit pas d'adopter ces deux nouvelles normes avant le 1^{er} janvier 2018.

NOTE ANNEXE 3: CARACTÈRE SAISONNIER

Distribution automobile

Le secteur de la distribution automobile connaît une demande plus élevée en nouveaux véhicules (les ventes des nouveaux véhicules représentent environ 80% du produit des activités ordinaires total du secteur) pendant le premier semestre de l'année. Ce phénomène est accentué tous les deux ans par l'impact du Salon de l'Automobile de Bruxelles (le dernier a eu lieu en janvier 2016).

Vitrage de véhicules

Le secteur du vitrage de véhicules connaît une croissance naturelle de ses activités en début d'année avec le temps froid en Europe et en Amérique du Nord et en milieu d'année avec le début des vacances en Europe Continentale.

NOTE ANNEXE 4: INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS («APM»)

Cadre conceptuel et définitions

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», ci-après «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.

Le Groupe a adopté une présentation sous forme de colonnes pour son compte de résultat consolidé afin de permettre une meilleure compréhension de ce que le Groupe considère comme résultats sous-jacents. Chaque ligne du compte de résultats (voir ci-dessous) et chaque sous-total du compte de résultats sectoriel (voire note annexe 5) est ventilé de manière à fournir des informations sur les éléments courants et sur les éléments inhabituels et les réajustements de valeur. Les éléments inhabituels et les réajustements de valeur comprennent les éléments suivants:

- (a) les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers (la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période, à l'exclusion des flux de trésorerie courus générés par les instruments de couverture du Groupe au cours de la période), dans la mesure où la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 n'est pas appliquée (dans le cas contraire, les gains et pertes comptabilisées sur les instruments financiers sont comptabilisés directement dans l'état consolidé du résultat global);
- (b) les gains et pertes de change résultant de la conversion des emprunts en devises aux cours de clôture;
- (c) le réajustement de valeur de la dette financière résultant des options de vente accordées à partir du 1^{er} janvier 2010 aux actionnaires ne détenant pas le contrôle;
- (d) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non-courants;
- (e) l'amortissement des actifs incorporels à durée d'utilité finie résultant de l'affectation du coût d'un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3;
- (f) les autres éléments inhabituels. Ceux-ci sont des éléments importants générés par des événements ou des transactions qui surviennent dans le cadre de l'activité ordinaire du Groupe, et qui, individuellement ou de manière agrégée s'ils sont de nature semblable, sont identifiés en raison de leur taille ou de leur incidence.

Tous les autres éléments sont présentés parmi les éléments courants.

Le résultat courant après impôts («PAT courant») est constitué du résultat des activités poursuivies tel qu'il apparaît dans le compte de résultats (ou du résultat de la période lorsqu'aucune activité n'a été abandonnée au cours de l'exercice), après exclusion des éléments inhabituels et des réajustements de valeur définis ci-dessus, et après exclusion de l'impact fiscal de ceux-ci.

Le résultat courant avant impôts («PBT courant») est constitué du résultat avant impôts tel qu'il apparaît dans le compte de résultats, après exclusion des éléments inhabituels et des réajustements de valeur définis ci-dessus.

La part du Groupe dans le PAT courant et la part du Groupe dans le PBT courant sont calculées après exclusion de la part des actionnaires ne détenant pas le contrôle dans le PAT courant et le PBT courant.

NOTE ANNEXE 4: INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS («APM») (suite)

Présentation des APM dans le compte de résultats consolidé pour l'exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2016			2015 ⁽¹⁾		
		Total	Dont Eléments courants ⁽²⁾	Eléments inhabituels et réajuste- ments de valeur ⁽²⁾	Total	Dont Eléments courants ⁽²⁾	Eléments inhabituels et réajuste- ments de valeur ⁽²⁾
Produits des activités ordinaires		3.419,0	3.419,0	-	3.199,1	3.199,1	-
Coût des ventes		-2.380,9	-2.383,6	2,7	-2.223,9	-2.229,0	5,1
Marge brute		1.038,1	1.035,4	2,7	975,2	970,1	5,1
Charges commerciales et administratives		-872,8	-865,2	-7,6	-820,9	-809,0	-11,9
Autres produits opérationnels		6,1	1,0	5,1	4,0	1,1	2,9
Autres charges opérationnelles		-0,5	-0,6	0,1	-4,0	0,2	-4,2
Résultat opérationnel		170,9	170,6	0,3	154,3	162,4	-8,1
Charges financières nettes		-17,4	-16,7	-0,7	-19,0	-18,4	-0,6
Produits financiers		0,7	0,7	-	4,5	2,7	1,8
Charges financières		-18,1	-17,4	-0,7	-23,5	-21,1	-2,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	1,4	2,6	-1,2	1,4	3,1	-1,7
Résultat avant impôts	4	154,9	156,5	-1,6	136,7	147,1	-10,4
Impôts sur le résultat	7	-19,0	-16,5	-2,5	-22,4	-23,3	0,9
Résultat des activités poursuivies		135,9	140,0	-4,1	114,3	123,8	-9,5
Activités abandonnées	15	-24,9	-	-24,9	-29,0	-3,1	-25,9
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		111,0	140,0	-29,0	85,3	120,7	-35,4
Résultat attribuable aux:							
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	4	108,8	136,4	-27,6	83,7	117,5	-33,8
Participations ne donnant pas le contrôle		2,2	3,6	-1,4	1,6	3,2	-1,6
Résultat par action pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère							
De base (en EUR)	10	1,99	2,49	-0,50	1,52	2,14	-0,62
Dilué (en EUR)	10	1,99	2,49	-0,50	1,52	2,14	-0,62
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère							
De base (en EUR)	10	2,42	2,49	-0,07	2,02	2,19	-0,17
Dilué (en EUR)	10	2,42	2,49	-0,07	2,02	2,19	-0,17

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

(2) Indicateurs de performance alternatifs (APM) – voir section «Cadre conceptuel et définitions» de cette note annexe 4 pour plus d'informations.

NOTE ANNEXE 4: INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS («APM») (suite)

Explications et précisions sur les montants présentés comme des APM

Pour les exercices clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015, les éléments inhabituels et réajustements de valeur (APM) comprenaient :

en millions de EUR	2016			2015 ⁽¹⁾		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Eléments inhabituels et réajustements de valeur						
Inclus dans le résultat opérationnel	2,8	-2,5	0,3	-1,3	-6,8	-8,1
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	2,4 (g)	2,4	-	5,1 (g)	5,1
Amortissement des contrats clients	-	-4,6 (h)	-4,6	-	-4,8 (h)	-4,8
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-0,5 (i)	-0,5	-	-0,8 (i)	-0,8
Amortissement d'autres actifs incorporels à durée d'utilité finie	-	-	-	-0,6 (d)	-	-0,6
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-	-	-3,6 (e)	-5,4 (j)	-9,0
Autres éléments inhabituels	2,8 (a)	0,2 (k)	3,0	2,9 (a)	-0,9 (k)	2,0
Inclus dans les charges financières nettes	-0,7	-	-0,7	-2,4	1,8	-0,6
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-1,4 (f)	1,8 (g)	0,4
Réajustement de valeur des options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	-0,7 (b)	-	-0,7	-1,0 (b)	-	-1,0
Inclus dans le résultat des entités mises en équivalence	-0,4 (c)	-0,8 (l)	-1,2	-1,7 (c)	-	-1,7
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	1,7	-3,3	-1,6	-5,4	-5,0	-10,4
dont: Eléments inhabituels	2,8	0,2	3,0	2,9	-0,9	2,0
Réajustements de valeur	-1,1	-3,5	-4,6	-8,3	-4,1	-12,4

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

Distribution automobile

- (a) Au cours de la période, les autres éléments inhabituels du résultat opérationnel comprennent un produit inhabituel de EUR 5 millions (présenté au sein des autres produits opérationnels) issu de la vente de bâtiments utilisés précédemment dans le cadre des activités (une partie de ceux-ci ont été classés comme des actifs non-courants détenus en vue de la vente au 31 décembre 2015), un produit inhabituel de EUR 2,8 millions (comptabilisés au sein des coûts des ventes et des dépenses commerciales et administratives) issu de la reprise partielle de provisions comptabilisée l'année dernière et relatives au « Emissiongate » (voir note annexe 3 des états financiers consolidés 2015), et des coûts inhabituels de EUR 5 millions dans le cadre du projet «Market Area» (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants). Au cours de la période précédente, les autres éléments inhabituels comprenaient un produit inhabituel de EUR 2,9 millions (présenté au sein des autres produits opérationnels) issu de la vente d'un bâtiment classé comme actif non-courant détenu en vue de la vente au 31 décembre 2014.
- (b) Les charges financières nettes comprennent les réajustements de valeur des options de vente accordées à certains actionnaires ne détenant pas le contrôle (holding familial du CEO de Belron), pour EUR -0,7 million (EUR -1,0 million au cours de la période précédente). Voir la note annexe 12 de ces états financiers consolidés intermédiaires pour plus d'informations.
- (c) Au cours de la période, la part du Groupe dans les éléments inhabituels et réajustements de valeur des entités mises en équivalence s'élève à EUR -0,4 million (EUR -1,7 million au cours de la période précédente), et est relative à l'amortissement d'actifs incorporels à durée d'utilité finie (contrats clients reconnus dans le cadre de l'apport des activités de location simple de D'Ieteren Lease à Volkswagen D'Ieteren Finance – entièrement amortis au 31 décembre 2016 - et actifs incorporels informatiques reconnus dans le cadre de l'apport à OTA Keys s.a. des activités de développement de solutions de virtualisation de clés) ainsi qu'aux réductions de valeur inhabituelles supplémentaires liées au «Emissiongate» en 2016 (Volkswagen D'Ieteren Finance)
- (d) Au cours de la période précédente, les charges commerciales et administratives comprennent l'amortissement d'un actif incorporel à durée d'utilité finie (reconnues en 2013 dans le cadre de l'ajustement de la juste valeur de la valorisation initiale relative à l'acquisition des 67% restants de S.M.A.R.T. & Clean Automotive Services s.a. – Wondercar – actif dans la réparation «smart repair» de véhicules) entièrement amorti au 30 juin 2015.
- (e) Au cours de la période précédente, les charges commerciales et administratives comprennent une perte de valeur de EUR 1,3 million actée sur un bâtiment dans le cadre de la mise en œuvre du plan de réorganisation de l'implantation géographique des concessions détenues en propre (projet de reconfiguration annoncé en 2014) ainsi qu'une perte de valeur de EUR 2,3 millions actées sur certains actifs incorporels informatiques suite à un changement de stratégie dans l'implémentation de nouvelles technologies.

NOTE ANNEXE 4: INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS («APM») (suite)

- (f) Au cours de la période précédente, les charges financières nettes comprennent des réajustements de valeur d'instruments financiers s'élevant à EUR -1,4 million, provenant des variations de juste valeur nette des dérivés. La variation de juste valeur nette des dérivés correspond à la variation de juste valeur brute (c'est-à-dire la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période) après exclusion des flux de trésorerie courus de la période.

Vitrage de véhicules

- (g) Le coût des ventes (juste valeur de contrats de couverture de carburants) et les charges financières nettes comprennent des réajustements de valeur d'instruments financiers s'élevant respectivement à EUR 2,4 millions (EUR 5,1 millions au cours de la période précédente) et zéro (EUR 1,8 million au cours de la période précédente), provenant des variations de juste valeur nette des dérivés. La variation de juste valeur nette des dérivés correspond à la variation de juste valeur brute (c'est-à-dire la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période) après exclusion des flux de trésorerie courus de la période.
- (h) Dans le cadre des récentes acquisitions, des contrats clients ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. Au cours de la période, la charge d'amortissement (présentée en charges commerciales et administratives) s'élève à EUR 4,6 millions (EUR 4,8 millions au cours de la période précédente). EUR 4,2 millions se rapportent aux Etats-Unis, dont la plus grande composante remonte à l'acquisition historique de Safelite et qui sera complètement amortie en 2017.
- (i) Les charges commerciales et administratives comprennent la charge d'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée depuis qu'il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) pour un montant de EUR 0,5 million (EUR 0,8 million au cours de la période précédente).
- (j) Au cours de la période précédente, les charges commerciales et administratives et les autres charges opérationnelles comprennent :
- Une perte de valeur totale de EUR 4,2 millions actée sur l'unité génératrice de trésorerie de la Turquie à la suite du test de perte de valeur réalisé l'année dernière à la clôture semestrielle sur l'ensemble des unités génératrices de trésorerie. Sur la perte de valeur totale, une perte de EUR 3,4 millions a été actée sur le goodwill et une perte de EUR 0,8 million a été actée sur les immobilisations corporelles.
 - Une perte de valeur de EUR 1,3 million actée sur les immobilisations corporelles de la société Autorestore® ADR active au Royaume-Uni à la suite de la décision de se concentrer sur un service de réparations légères qui soit à 100% mobile
- (k) Au cours de la période, un produit inhabituel de EUR 0,2 million est issu de la reprise partielle de la provision pour restructuration en France. Au cours de la période précédente, les autres éléments inhabituels (EUR -0,9 million en autres charges opérationnelles) étaient relatifs aux coûts additionnels associés à la clôture du régime de retraite à prestations définies au Royaume-Uni (EUR -0,6 million) et à la finalisation des acquisitions Guardian Glass en Espagne (EUR -0,3 million).
- (l) Au cours de la période, la part du groupe dans les réajustements de valeur des entités mises en équivalence s'élève à EUR -0,8 million et reflète la réduction de valeur totale de la participation de 40% dans Carglass Brésil.

Au cours de la période et de la période précédente, au sein du secteur de vitrage de véhicule, la ligne «Activités abandonnées» (voir notes annexes 2 et 15 pour plus d'informations) du compte de résultat consolidé comprend des éléments inhabituels et réajustements de valeur de respectivement EUR -24,9 millions et EUR -25,9 millions.

Au cours de la période, suite à la cession des activités au Brésil (voir note annexe 2) et conformément à la norme IAS 21, le montant cumulé des écarts de change comptabilisé au sein de la réserve de conversion a été reclassé dans le compte de résultat (charge sans effet de trésorerie de EUR 24,9 millions).

Au cours de la période précédente, la charge de EUR 25,9 millions comprenait la réduction de valeur actée sur l'unité génératrice de trésorerie au Brésil suite au test de dépréciation effectué l'année dernière à la clôture semestrielle sur toutes les unités génératrices de trésorerie. Parmi le montant total de réduction de valeur sur le Brésil, EUR 18,2 millions étaient relatifs à la perte de valeur actée sur l'entièreté du goodwill et EUR 7,7 millions étaient relatifs à la perte de valeur actée sur les immobilisations corporelles.

NOTE ANNEXE 4: INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS («APM») (suite)

Réconciliation entre les APM et les données IFRS présentées

en millions de EUR	2016			2015 ⁽¹⁾		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Passage du résultat avant impôts à la part du Groupe dans le PBT courant:						
Résultat avant impôts	66,9	88,0	154,9	53,3	83,4	136,7
Moins: éléments inhabituels et réajustements de valeur en résultat avant impôts	-1,7	3,3	1,6	5,4	5,0	10,4
PBT courant	65,2	91,3	156,5	58,7	88,4	147,1
Moins: part du Groupe dans les impôts sur le résultat courant des entités mises en équivalence	1,5	-	1,5	0,8	-	0,8
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT courant	-	-4,7	-4,7	0,1	-4,6	-4,5
Part du Groupe dans le PBT courant	66,7	86,6	153,3	59,6	83,8	143,4
Passage de la part du Groupe dans le PBT courant à la part du Groupe dans le PAT courant:						
Part du Groupe dans le PBT courant	66,7	86,6	153,3	59,6	83,8	143,4
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat courant des entités mises en équivalence	-1,5	-	-1,5	-0,8	-	-0,8
Part du Groupe dans les impôts courants	4,8	-20,2	-15,4	-2,1	-20,1	-22,2
Part du Groupe dans le PAT courant	70,0	66,4	136,4	56,7	63,7	120,4
Passage de la part du Groupe dans le PAT courant au résultat courant de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère:						
Part du Groupe dans le PAT courant	70,0	66,4	136,4	56,7	63,7	120,4
Part du Groupe dans les activités abandonnées courantes	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Résultat courant attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	70,0	66,4	136,4	56,7	60,8	117,5

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

Actifs, passifs, capitaux propres et flux de trésorerie

Dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé:

- Au cours de la période, la ligne «Acquisition de filiales» comprend, parmi d'autres opérations, les regroupements d'entreprises présentés en note annexe 9;
- Au cours de la période précédente, la ligne «Autres éléments avec effet de trésorerie» comprenaient, parmi d'autres montants, la sortie de trésorerie liée aux restructurations annoncées en décembre 2014 (secteur du vitrage de véhicules);
- Au cours de la période et de la période précédente, la ligne «Dividendes reçus des entités mises en équivalence» comprend la part du Groupe dans les dividendes versés par D'Ieteren Vehicle Trading (DVT) s.a., une entreprise associée détenue à 49%;

Il n'existe pas d'autres éléments que ceux listés ci-dessus ayant un impact significatif sur les actifs, les passifs, les capitaux propres ou les flux de trésorerie.

NOTE ANNEXE 5: INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels du Groupe sont la distribution automobile et le vitrage de véhicules.

Le secteur de la distribution automobile comprend les activités de distribution (voir note annexe 1) ainsi que les activités «corporate». Le secteur du vitrage de véhicules comprend Belron s.a. et ses filiales (voir note annexe 1).

Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation du Groupe et sa structure de reporting interne.

Compte de résultats sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 30 juin)

en millions de EUR	Notes annexes	2016				2015 ⁽¹⁾			
		Distribution auto- mobile	Vitrage de véhicules	Elimi- nations	Groupe	Distribution auto- mobile	Vitrage de véhicules	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires		1.713,8	1.705,2		3.419,0	1.590,7	1.608,4		3.199,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires		4,0	-	-4,0	-	2,2	-	-2,2	-
Produits sectoriels des activités ordinaires		1.717,8	1.705,2	-4,0	3.419,0	1.592,9	1.608,4	-2,2	3.199,1
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		65,7	105,2		170,9	54,1	100,2		154,3
dont: éléments courants (APMs)	4	62,9	107,7		170,6	55,4	107,0		162,4
éléments inhabituels et réajustements de valeur (APMs)	4	2,8	-2,5		0,3	-1,3	-6,8		-8,1
Charges financières nettes		-1,0	-16,4		-17,4	-2,2	-16,8		-19,0
Produits financiers		0,4	0,3		0,7	2,5	2,0		4,5
Charges financières		-1,4	-16,7		-18,1	-4,7	-18,8		-23,5
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	2,2	-0,8		1,4	1,4	-		1,4
Résultat avant impôts	4	66,9	88,0		154,9	53,3	83,4		136,7
dont: éléments courants (APMs)	4	65,2	91,3		156,5	58,7	88,4		147,1
éléments inhabituels et réajustements de valeur (APMs)	4	1,7	-3,3		-1,6	-5,4	-5,0		-10,4
Impôt sur le résultat	7	1,6	-20,6		-19,0	-1,0	-21,4		-22,4
Résultat des activités poursuivies		68,5	67,4		135,9	52,3	62,0		114,3
dont: éléments courants (APMs)		70,0	70,0		140,0	56,6	67,2		123,8
éléments inhabituels et réajustements de valeur (APMs)		-1,5	-2,6		-4,1	-4,3	-5,2		-9,5
Activités abandonnées	15	-	-24,9		-24,9	-	-29,0		
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		68,5	42,5		111,0	52,3	33,0		85,3

		Distribution auto- mobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution auto- mobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Résultat attribuable aux:							
Porteurs de capitaux propres		68,5	40,3	108,8	52,4	31,3	83,7
dont: éléments courants (APMs)	4	70,0	66,4	136,4	56,7	60,8	117,5
éléments inhabituels et réajustements de valeur (APMs)		-1,5	-26,1	-27,6	-4,3	-29,5	-33,8
Participations ne donnant pas le contrôle		-	2,2	2,2	-0,1	1,7	1,6
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		68,5	42,5	111,0	52,3	33,0	85,3

(1) Après retraitement afin de refléter les activités abandonnées au sein du secteur du vitrage de véhicules (voir notes annexes 2 et 15 pour plus de précisions).

NOTE ANNEXE 5: INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Etat de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

en millions de EUR	Notes annexes	30 juin 2016			30 juin 2015		
		Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Goodwill		12,3	989,5	1.001,8	9,9	968,1	978,0
Immobilisations incorporelles		9,9	456,5	466,4	8,8	462,2	471,0
Immobilisations corporelles		190,3	359,9	550,2	179,3	337,3	516,6
Immeubles de placement		3,6	-	3,6	6,5	-	6,5
Participations mises en équivalence	6	61,4	-	61,4	60,4	-	60,4
Actifs financiers disponibles à la vente		0,5	0,5	1,0	0,5	-	0,5
Avantages du personnel		-	31,0	31,0	-	48,6	48,6
Actifs d'impôts différés		2,2	43,1	45,3	1,4	42,8	44,2
Autres créances		22,6	2,1	24,7	22,5	2,5	25,0
Actifs non-courants		302,8	1.882,6	2.185,4	289,3	1.861,5	2.150,8
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		6,2	-	6,2	7,2	-	7,2
Stocks		361,2	290,4	651,6	319,9	283,6	603,5
Placements détenus jusqu'à l'échéance	11	25,0	-	25,0	44,1	-	44,1
Dérivés détenus à des fins de couverture	13	-	5,0	5,0	-	1,2	1,2
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	-	-	-	3,1	-	3,1
Autres actifs financiers		-	-	-	-	2,0	2,0
Actifs d'impôts courants		0,9	6,3	7,2	-	8,6	8,6
Clients et autres débiteurs		82,0	325,9	407,9	195,4	324,4	519,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	171,8	34,0	205,8	98,6	39,1	137,7
Actifs courants		647,1	661,6	1.308,7	668,3	658,9	1.327,2
TOTAL DES ACTIFS		949,9	2.544,2	3.494,1	957,6	2.520,4	3.478,0
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		1.779,4	-	1.779,4	1.693,3	-	1.693,3
Participations ne donnant pas le contrôle		-	1,8	1,8	-	1,9	1,9
Capitaux propres		1.779,4	1,8	1.781,2	1.693,3	1,9	1.695,2
Avantages du personnel		7,5	30,9	38,4	8,1	53,4	61,5
Provisions		21,8	13,1	34,9	16,6	4,2	20,8
Prêts et emprunts	11	5,3	575,1	580,4	5,7	694,7	700,4
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	-	-	-	-	1,7	1,7
Options de vente accordées à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	12	89,3	-	89,3	80,3	-	80,3
Autres dettes		-	20,3	20,3	-	18,8	18,8
Passifs d'impôts différés		10,4	17,4	27,8	17,4	23,8	41,2
Passifs non-courants		134,3	656,8	791,1	128,1	796,6	924,7
Provisions		-	6,1	6,1	-	15,8	15,8
Prêts et emprunts	11	9,9	183,4	193,3	104,1	48,3	152,4
Financement intra-groupe	11	-75,0	75,0	-	-60,0	60,0	-
Dérivés détenus à des fins de couverture	13	-	0,3	0,3	-	-	-
Dérivés détenus à des fins de transaction	13	-	2,7	2,7	0,2	4,1	4,3
Passifs d'impôts courants		3,4	24,6	28,0	1,4	13,4	14,8
Fournisseurs et autres créditeurs		169,6	521,8	691,4	166,0	504,8	670,8
Passifs courants		107,9	813,9	921,8	211,7	646,4	858,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		2.021,6	1.472,5	3.494,1	2.033,1	1.444,9	3.478,0

Pour l'état de la situation financière sectoriel au 31 décembre 2015, voir note annexe 4.3 des états financiers annuels consolidés 2015.

NOTE ANNEXE 6: ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

En 2016, le Groupe possède quatre entités (trois en 2015) mises en équivalence:

en millions de EUR	30 juin 2016			30 juin 2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Participations dans les filiales communes	60,2	-	60,2	59,0	-	59,0
Participation dans l'entité associée	1,2	-	1,2	1,4	-	1,4
Participations dans les entités mises en équivalence	61,4	-	61,4	60,4	-	60,4
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	2,2	-	2,2	1,3	-	1,3
Part dans le profit (la perte) de l'entité associée	-	-0,8	-0,8	0,1	-	0,1
Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence	2,2	-0,8	1,4	1,4	-	1,4

En 2016 et 2015, l'entité mise en équivalence la plus importante est la filiale commune Volkswagen D'Ieteren Finance (VDFin), détenue à 50% moins une action par le Groupe et à 50% plus une action par Volkswagen Financial Services (une filiale du groupe Volkswagen), destinée à offrir un éventail complet de services financiers associés à la vente de véhicules du groupe Volkswagen sur le marché belge.

Le tableau suivant synthétise l'information financière de VDFin telle que reprise dans ses propres états financiers, après ajustement des différences de règles d'évaluation, et réconcilie cette information financière à la valeur comptable de la participation du Groupe dans VDFin :

en millions de EUR	30 juin 2016	30 juin 2015
Actifs non-courants	953,4	812,9
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	534,3	367,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60,9	10,5
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-6,4	-7,6
Passifs financiers non-courants	-489,0	-455,5
Passifs courants (hors passifs financiers)	-98,0	-72,8
Passifs financiers courants	-835,4	-539,8
Actif net (100%)	119,8	115,3
Part du Groupe dans l'actif net (49.99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	59,9	57,6
Produits des activités ordinaires	159,5	139,7
Résultat avant impôts	7,8	3,7
Résultat de la période (100%)	5,2	3,6
Résultat global total de la période (100%)	5,2	3,6
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	2,6	1,8

La société-mère a annoncé le 7 janvier 2016 que le secteur du vitrage de véhicules 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 du secteur du vitrage de véhicules dans Carglass Brésil à Advisia. Le Conseil d'Administration de la société-mère a considéré que cette vente de Carglass Brésil implique la perte de contrôle de la filiale et, conformément avec les normes comptables, les 40% restants ont été comptabilisés comme une participation mise en équivalence à partir de janvier 2016.

NOTE ANNEXE 7: IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'impôts réel du Groupe pour le 1er semestre 2016 est de 12% (16% pour le 1er semestre 2015). La diminution du taux d'impôts réel s'explique principalement par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes fiscales et crédits d'impôts non-utilisés, en raison des perspectives de profits futurs.

NOTE ANNEXE 8: CAPITAUX PROPRES ET DIVIDENDES

L'Assemblée Générale du 26 mai 2016 a décidé de distribuer un dividende brut de EUR 0,90 par action au titre de l'année 2015. Le paiement des dividendes a commencé le 2 juin 2016. Le montant total des dividendes s'élève à EUR 49,3 millions.

Les principaux actionnaires sont énumérés dans la note annexe 29 des états financiers annuels consolidés 2015. Selon la déclaration de transparence datée du 11 juillet, MFS Investment Management (Boston, Etats-Unis) détient désormais 4,94% des droits de vote de la Société, à la suite de la vente d'actions survenue le 21 avril 2016, et se situe dès lors sous le seuil minimum de 5%.

Les actions propres (1.213.313 au 30 juin 2016, 1.073.910 au 30 juin 2014) sont détenues pour couvrir les plans d'options sur actions mis en place par la société-mère depuis 1999 (voir la note annexe 14 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note annexe 37 des états financiers annuels consolidés 2015).

NOTE ANNEXE 9: REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période, le Groupe a réalisé les regroupements d'entreprises suivants :

- Le 1^{er} février 2016, Belron a acquis les actifs de Haglöfs Glas, actif dans le placement de vitrage en Suède.
- Le 1^{er} février 2016, Belron a acquis les actifs de Iberluna Aranjuez Y Glassaranjuez SL, actif dans le placement de vitrage en Espagne, constitué de trois succursale.
- En mars 2016, le secteur de la distribution automobile a acquis 100% des actions ainsi que les biens immobiliers de Automobile Center Mechelen, qui exploite les concessions de distribution des marques du groupe Volkswagen en Belgique.
- Le 8 avril 2016, Belron a acquis les actifs de AAA Mid-Atlantic Auto Glass LLC, actif dans le placement de vitrage aux Etats-Unis.
- Le 30 Juin 2016, Belron a acquis 100% des actions de Cabot Auto Glass & Upholstery, actif dans le placement de vitrage au Canada.

Les produits des activités ordinaires supplémentaires générés par ces acquisitions s'élèvent à environ EUR 0,2 million (environ EUR 1,3 million si ces acquisitions avaient été réalisées le premier jour de la période). Les résultats générés par ces acquisitions (même si elles avaient été réalisées le premier jour de la période) ne sont pas significatifs à l'échelle du Groupe et ne sont donc pas fournis séparément.

Les informations relatives à l'actif net acquis, au goodwill et à leur contrepartie sont fournies ci-dessous:

en millions de EUR	Distri- bution auto- mobile	Vitrage de véhicules	Juste valeur provisoire ⁽¹⁾
Immobilisations corporelles	4,5	0,1	4,6
Stocks	5,1	0,1	5,2
Clients et autres débiteurs	1,7	-	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	-	1,3
Prêts et emprunts non-courants	-1,4	-	-1,4
Passifs d'impôts différés	-0,4	-	-0,4
Prêts et emprunts courants	-2,7	-	-2,7
Passifs d'impôts courants	-0,2	-	-0,2
Fournisseurs et autres créditeurs	-5,4	-	-5,4
Actif net acquis	2,5	0,2	2,7
Goodwill	2,4	3,9	6,3
CONTREPARTIE	4,9	4,1	9,0
<i>Ventilation de la contrepartie:</i>			
Paiement comptant	4,9	3,6	8,5
Estimation de la juste valeur du paiement différé payable dans le futur	-	0,5	0,5
	4,9	4,1	9,0

(1) Les justes valeurs sont provisoires car le processus d'intégration des entités acquises et de leurs activités est toujours en cours.

NOTE ANNEXE 9: REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES (suite)

Le goodwill comptabilisé découle des synergies attendues et des autres bénéfices résultant du regroupement des activités acquises avec celles du Groupe. Conformément aux prescrits de la norme IFRS 3 «Regroupements d'entreprises» (qui autorise un délai de 12 mois pour finaliser la comptabilisation des acquisitions), l'allocation provisoire mentionnée ci-dessus sera amenée à être revue et éventuellement réallouée à des marques et autres immobilisations incorporelles.

La juste valeur des clients et autres débiteurs s'élève à EUR 1,7 million, le montant total devrait être recouvré.

NOTE ANNEXE 10: RÉSULTAT PAR ACTION

Les résultats par action («EPS») et les résultats par action des activités poursuivies («EPS des activités poursuivies») sont présentés plus haut, au niveau du compte de résultats consolidé. Les EPS de base et dilué sont issus du résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère (et du résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère pour les EPS des activités poursuivies), après ajustement pour tenir compte des parts bénéficiaires (chaque part bénéficiaire détient un droit de vote et donne droit à un dividende égal à un huitième du dividende d'une action ordinaire). Les EPS courants et EPS courants des activités poursuivies, qui ne comprennent pas les éléments inhabituels et les réajustements de valeur tels que définis dans la note annexe 4, sont des indicateurs de performance alternatifs (APM, voir note annexe 4 pour plus d'informations) et sont présentés pour refléter la performance opérationnelle.

Le Groupe a octroyé à certains membres du personnel des options sur actions ordinaires de la société-mère. Celles-ci constituent la seule source de dilution potentielle des actions ordinaires.

Les options sur actions ordinaires de la société-mère font augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la société-mère au cours des premiers semestres 2015 et 2016, le prix d'exercice de certaines options étant inférieur au cours moyen de bourse. Ces options sont dilutives et incluses dans le calcul des EPS dilués.

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 54.167.723 (54.248.073 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 54.296.644 (54.347.571 au cours de la période précédente).

NOTE ANNEXE 11: DETTE NETTE

Afin de pouvoir mieux évaluer son endettement, le Groupe utilise le concept de dette nette. Elle est un indicateur de performance alternatif (APM – voir la note annexe 4), non défini par les normes IFRS, et n'est pas présentée comme une alternative aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS. La dette nette est définie comme la somme des prêts et emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs non-courants et courants. La dette nette n'incorpore pas la juste valeur des dérivés liés à l'endettement. Les prêts et emprunts couverts (c'est-à-dire ceux auxquels la comptabilité de couverture définie par IAS 39 est appliquée) sont convertis aux taux de change fixés par les «cross currency swaps» correspondants. Les autres prêts et emprunts sont convertis aux taux de change de clôture.

en millions de EUR	30 juin 2016			30 juin 2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Prêts et emprunts non-courants	5,3	575,1	580,4	5,7	694,7	700,4
Prêts et emprunts courants	9,9	183,4	193,3	104,1	48,3	152,4
Financement intra-groupe	-75,0	75,0	-	-60,0	60,0	-
Dette brute	-59,8	833,5	773,7	49,8	803,0	852,8
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-171,8	-34,0	-205,8	-98,6	-39,1	-137,7
Moins: autres créances courantes	-1,2	-	-1,2	-0,4	-	-0,4
Moins: autres créances non-courantes	-20,0	-	-20,0	-20,0	-	-20,0
Moins: placements détenus jusqu'à l'échéance	-25,0	-	-25,0	-44,1	-	-44,1
Dette nette totale	-277,8	799,5	521,7	-113,3	763,9	650,6

Pour la dette nette sectorielle au 31 décembre 2015, voir la note annexe 32 des états financiers annuels consolidés 2015.

Au cours de la période, dans le secteur du vitrage de véhicules, les prêts et emprunts courants comprennent un placement privé de EUR 138 millions venant à échéance en avril 2017. Au cours de la période précédente, dans le secteur de la distribution automobile, les prêts et emprunts courants comprenaient un emprunt obligataire de EUR 100 millions venant à échéance en juillet 2015.

NOTE ANNEXE 11: DETTE NETTE (suite)

Au cours de la période, le financement intra-groupe comprend les montants prêtés par le secteur de la distribution automobile au secteur du vitrage de véhicules, à des conditions de marché.

Dans le secteur de la distribution automobile, les placements détenus jusqu'à l'échéance s'élèvent à EUR 25 millions (EUR 44,1 millions en fin de période précédente) et comprennent les placements courants dans des billets de trésorerie émis par des entreprises et dans de la dette souveraine bénéficiant de notations de crédit de bonne qualité.

Dans le secteur du vitrage de véhicules, la facilité de crédit renouvelable, venant à échéance en décembre 2016, a été refinancée suite à l'octroi, le 20 juin 2016, d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 5 ans pour un montant de EUR 450 millions, à un coût plus avantageux que la précédente. Aucune utilisation n'est faite de notre ligne de crédit syndiquée renouvelable à la fin du mois de juin.

NOTE ANNEXE 12: RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES NE DÉTENANT PAS LE CONTRÔLE

Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle

Le Groupe s'est engagé vis-à-vis des actionnaires ne détenant pas le contrôle de Belron à acquérir leurs parts dans cette société (5,15%) si ceux-ci souhaitent exercer leurs options de vente. Le prix d'exercice des options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle est comptabilisé parmi les dettes financières dans l'état consolidé de la situation financière.

Au 30 juin 2016, le prix d'exercice de toutes les options accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle (options de vente associées à des options d'achat exerçables jusqu'en 2024) s'élève à EUR 89,3 millions (EUR 85,2 millions au 31 décembre 2015).

Pour les options de vente accordées avant le 1^{er} janvier 2010, la différence entre le prix d'exercice des options et la valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle (EUR 29,2 millions au 30 juin 2015) est présentée comme goodwill additionnel (EUR 42,8 millions au 30 juin 2016).

Pour les options de vente accordées après le 1^{er} janvier 2010, le réajustement à la clôture de la dette financière afférente à ces options s'élève à EUR -0,7 million et a été comptabilisé dans le compte de résultats consolidé comme une charge de réajustement de valeur dans les charges financières (voir note annexe 4).

Le prix d'exercice des options de vente tient compte de la rentabilité future estimée de Belron. Si ces estimations devaient changer, la valeur des options de vente reprise dans l'état de la situation financière devrait être adaptée, avec des impacts sur le goodwill y afférent et sur les charges financières nettes. La valeur comptable des options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle constitue une approximation de leur juste valeur.

NOTE ANNEXE 13: INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière

Tous les actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont classés selon la hiérarchie des justes valeurs, telle que définie ci-après, au même niveau hiérarchique que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour la juste valeur dans son ensemble:

- Niveau 1: prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2: techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour l'évaluation de la juste valeur est observable soit directement, soit indirectement);
- Niveau 3: techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est significative pour l'évaluation de la juste valeur est basée sur des données non observables).

A fin juin 2016 et à fin juin 2015, tous les actifs et passifs financiers du Groupe évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière (dérivés de couverture et dérivés détenus à des fins de transaction) sont classés en niveau 2.

Juste valeur présentée dans les notes annexes

Tous les actifs et passifs financiers du Groupe qui ne sont pas évalués à leur juste valeur ont une juste valeur qui correspond approximativement à leur valeur comptable, à l'exception des prêts et emprunts courants et non-courants de EUR 580,4 millions (EUR 700,4 millions au cours de la période précédente). Leur juste valeur s'élève à EUR 652 millions (EUR 760,7 millions au cours de la période précédente) et est classée au niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur décrite ci-dessus.

NOTE ANNEXE 13: INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La juste valeur des prêts et emprunts non-courants est classée en niveau 1 (nul en fin de période, EUR 101,9 millions en fin de période précédente) et en niveau 2 (EUR 760,7 millions en fin de période, EUR 783,1 millions en fin de période précédente) de la hiérarchie de juste valeur décrite plus haut. Le niveau 1 concerne les emprunts obligataires cotés du secteur de la distribution automobile (voir la note annexe 31 des états financiers annuels consolidés 2014 pour plus d'informations).

Techniques d'évaluation

La juste valeur des emprunts obligataires découle de leur valeur de marché. La juste valeur des autres emprunts et dettes découle de leur valeur de marché ou, si cette dernière n'est pas disponible, est estimée en actualisant les flux de trésorerie contractuels futurs, sur base du taux d'intérêt actuel du marché applicable au Groupe pour des instruments similaires.

Les justes valeurs des dérivés détenus à des fins de couverture et des dérivés détenus à des fins de transaction sont déterminées en utilisant des techniques de valorisation. Le Groupe utilise différentes méthodes basées sur des hypothèses reflétant les conditions de marché prévalant à la date de clôture. La juste valeur des cross currency interest swaps et des swaps de taux d'intérêt est calculée sur base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés. La juste valeur des caps et collars de taux d'intérêt est déterminée en utilisant des modèles de valorisation d'options. La juste valeur des contrats de change à terme est déterminée sur base des taux de change à terme du marché à la date de clôture. La juste valeur des contrats de couverture de carburant (combinaison d'options, de collars et de swaps utilisés par le secteur du vitrage de véhicules pour couvrir les achats de carburant) est déterminée par les banques qui ont initié les transactions, sur la base des valorisations de marché à la date de l'état de la situation financière, et sur la base de la valeur actuelle de la courbe mensuelle des opérations à terme d'achat de carburant en fonction du volume couvert et pour la période contractuelle. Les justes valeurs des forward rate agreements sont calculées sur base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés.

NOTE ANNEXE 14: PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Il existe dans le Groupe un plan de paiements fondé sur des actions. Depuis 1999, des options sur actions ont été accordées aux directeurs et cadres du secteur de la distribution automobile, dans le cadre de la loi Belge du 26 mars 1999. L'action sous-jacente est l'action ordinaire de s.a. D'Ieteren n.v. Les options octroyées peuvent être exercées après une période de 3 ans de service depuis la date d'octroi, au prix et sur la période prévus par le plan.

La variation des options en cours sur la période s'explique de la manière suivante:

	Nombre d'options (en unités)	
	30 Juin 2016	30 juin 2015
Options en cours au début de l'exercice	1.056.481	964.846
Octroyées au cours de l'exercice	312.000	158.352
Exercées au cours de l'exercice	-155.168	-49.345
Options en cours à la clôture de l'exercice	1.213.313	1.073.853
dont: options exerçables à la clôture de l'exercice	466.259	559.699

La totalité des options en cours sont couvertes par des actions propres (voir note annexe 8).

Au cours de la période, trois nouveaux plans totalisant 312.000 options ont été octroyés aux prix d'exercice de EUR 31,71 et EUR 28,92, pour une période d'exercice commençant le 1^{er} janvier 2020 et se terminant en janvier et mars 2026.

NOTE ANNEXE 15: ACTIVITES ABANDONNEES

La société-mère a annoncé le 7 janvier 2016 que le secteur du vitrage de véhicules 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 du secteur du vitrage de véhicules dans Carglass Brésil à Advisia. Le Conseil d'Administration de la société-mère a considéré que cette vente de Carglass Brésil implique la perte de contrôle de la filiale et, conformément avec les normes comptables, les 40% restants ont été comptabilisés comme une participation mise en équivalence en 2016. Les résultats du premier semestre 2016 de cette unité génératrice de trésorerie au Brésil sont présentés comme une activité abandonnée.

Conformément aux exigences de la norme IAS 21, le montant cumulé des écarts de change comptabilisé en réserve de conversion a été reclassé dans le compte de résultat (charge sans effet de trésorerie de EUR 24,9 millions) suite à la vente de la filiale au Brésil.

NOTE ANNEXE 15: ACTIVITES ABANDONNEES (suite)

Résultats des activités abandonnées

en millions de EUR	2016			2015		
	Total	Dont Eléments courants ⁽¹⁾	Eléments inhabituels et réajuste- ments de valeur ⁽¹⁾	Total	Dont Eléments courants ⁽¹⁾	Eléments inhabituels et réajuste- ments de valeur ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	-	-	-	31,2	31,2	-
Résultat opérationnel	-	-	-	-29,4	-3,5	-25,9
Charges financières nettes	-	-	-	-0,1	-0,1	-
Résultat avant impôts	-	-	-	-29,5	-3,6	-25,9
Impôts	-	-	-	0,5	0,5	-
Résultat après impôts des activités abandonnées	-	-	-	-29,0	-3,1	-25,9
Reclassification des écarts de conversion	-24,9	-	-24,9	-	-	-
Résultat après impôts des activités abandonnées	-24,9	-	-24,9	-29,0	-3,1	-25,9

(1) Indicateurs de performance alternatifs (APM) – voir section «cadre conceptuel et définitions» de la note annexe 4 pour plus d'informations.

Flux de trésorerie des activités abandonnées

En millions de EUR - Période clôturée le 30 juin	2016	2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-	-6,0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
Effet sur les flux de trésorerie	-	-6,0

NOTE ANNEXE 16: EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 8 août 2016, le secteur du vitrage de véhicules a annoncé la fermeture de l'usine de fabrication située à Enfield en Caroline Du Nord aux Etats-Unis. Le coût inhabituel de fermeture est évalué à EUR 13 millions, dont EUR 7 millions de frais à décaisser et EUR 6 millions de dépréciation d'actifs. L'usine d'Enfield était active dans la fabrication de vitrage de véhicules depuis 1970 et fut une part importante de la base d'approvisionnement de Safelite en raison de son emplacement aux Etats-Unis.

Aucun autre événement sortant du cadre de l'activité normale ne s'est produit entre la date de clôture et la date à laquelle la publication de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés a été autorisée.

Rapport du commissaire

Rapport du commissaire au Conseil d'Administration de D'Ieteren SA sur l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de 6 mois arrêtée au 30 juin 2016.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de D'Ieteren SA arrêtée au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives («les états financiers consolidés intermédiaires résumés»). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément à l'IAS 34 «Information financière intermédiaire» telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 «Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints pour la période de 6 mois se terminant au 30 juin 2016 n'ont pas été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 «Information financière intermédiaire» telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 29 août 2016

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Alexis Palm
Réviseur d'Entreprises