

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

D'Ieteren a adopté la norme IFRS 16 « Contrats de location » le 1<sup>er</sup> janvier 2019, en optant pour la méthode rétrospective (voir notes annexes 2 et 4 du rapport financier semestriel 2019). Les contrats de location qui étaient auparavant comptabilisés comme des contrats de location simples sont désormais inclus dans le bilan. Les frais d'amortissement pour droit d'utilisation des actifs et les charges d'intérêt sur les dettes de location simple sont désormais pris en compte de résultats. Les résultats du premier semestre 2019 sont présentés sur base « post-IFRS 16 » et « pré-IFRS 16 ». La présentation « pré-IFRS 16 » a pour but de faciliter la comparaison avec les résultats du premier semestre 2018. Sauf mention contraire, les commentaires repris dans ce communiqué de presse se rapportent aux chiffres présentés « pré-IFRS 16 ».

L'indicateur clé de performance (KPI) du groupe D'Ieteren – le résultat consolidé *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1</sup> – a progressé de 25,3 % pour s'établir à 178,9 millions EUR sur une base comparable (participation de 54,10 % dans Belron au premier semestre 2018 et au premier semestre 2019).

- La part de **D'Ieteren Auto**<sup>3</sup> s'est améliorée dans un marché des voitures neuves<sup>3</sup> qui accusait un ralentissement de 7,4 %, conformément aux attentes. Le recul des ventes (-3,1 %) et le résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1,2</sup>, (-7,2 %) reflètent une baisse des volumes, un effet de mix négatif et une moindre contribution des activités de vente au détail.
- **Belron** a enregistré une vigoureuse croissance organique<sup>6</sup> des ventes (+5,1 %). Son résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1,2</sup>, a augmenté de 88,8 %, ce qui reflète les beaux progrès réalisés grâce au programme « Fit for Growth ».
- Les ventes de **Moleskine** ont repris au deuxième trimestre de 2019 (+9,3 %) suite à la baisse intervenue au premier trimestre 2019 (-14,7 %) pour atteindre -2,2 % au premier semestre 2019. Le recul enregistré au premier trimestre 2019 était surtout dû à des commandes B2B portant sur des volumes exceptionnels au premier trimestre 2018. Le résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1,2</sup>, s'est établi à -1,7 million EUR (0,4 million EUR au premier semestre 2018).
- Le secteur **Autres** (englobant les activités Corporate et immobilières) a rapporté un résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1</sup>, de -9,1 millions EUR au premier semestre 2019, venant de -4,6 millions EUR au premier semestre 2018.

**Prévision inchangée pour l'exercice 2019 : D'Ieteren vise un résultat consolidé *ajusté avant impôts, part du groupe*<sup>1,2</sup>, qui soit au moins 25 % supérieur à celui de l'an dernier (220,4 millions EUR après retraitement pour refléter la participation actuelle de 54,10 % dans Belron).** Cette prévision reflète les progrès constants des résultats de Belron.

## SYNTHÈSE GROUPE

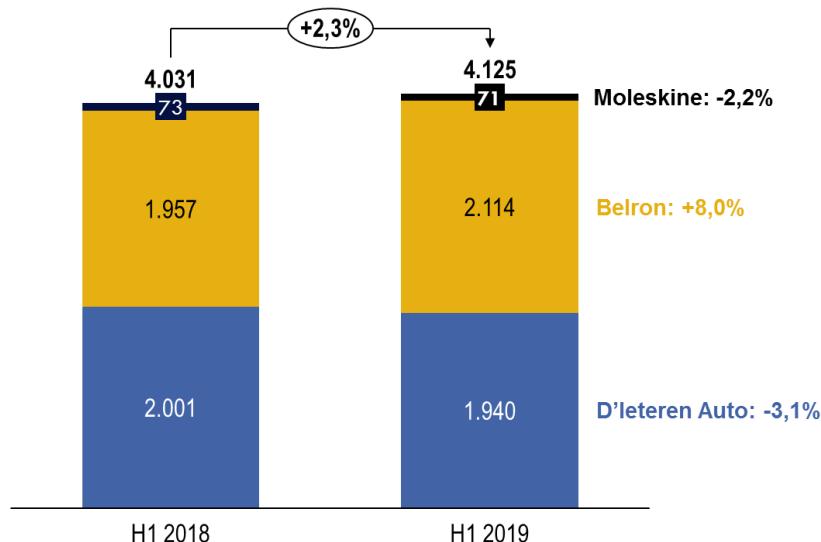
### A. VENTES

**Les ventes consolidées selon les normes IFRS** se sont établies à **2.010,6 millions EUR (-3 %)**. Ce montant ne tient pas compte de Belron. Les **ventes combinées** (incluant Belron à 100 %) se sont inscrites à **4.125 millions EUR (+2,3 % par rapport au premier semestre 2018)**.

**Croissance des ventes combinées par activité :**

- **D'Ieteren Auto** : **-3,1 %** en raison d'une baisse des volumes de voitures neuves et d'un effet de mix prix/modèles négatif chez Volkswagen et Porsche. Si l'on exclut les immatriculations de moins de 30 jours<sup>3</sup>, les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont diminué de 7,4 % en raison d'une base de comparaison défavorable suite à l'impact de la WLTP l'an dernier. La part de marché<sup>3</sup> de D'Ieteren Auto a augmenté de 9 pb à 22,04 %. Le nombre total de véhicules, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto s'élevait à 71.517 (-2,3 %).
- **Belron** : **+8 %** se répartissant en une croissance organique<sup>6</sup> de 5,1 % et un effet de change positif de 2,9 %. L'Amérique du Nord a enregistré une solide croissance des ventes, tandis que la zone euro et le reste du monde ont subi un impact négatif essentiellement lié aux conditions hivernales plus clémentes qu'en 2018.
- **Moleskine** : **-2,2 %** avec une solide croissance dans le canal de la vente en gros, compensée par un recul dans les autres canaux. La dynamique des ventes s'est nettement améliorée au deuxième trimestre 2019 (+9,3 %) suite à une baisse de 14,7 % au premier trimestre 2019 due à des commandes B2B portant sur des volumes exceptionnels au cours de la même période l'an dernier.

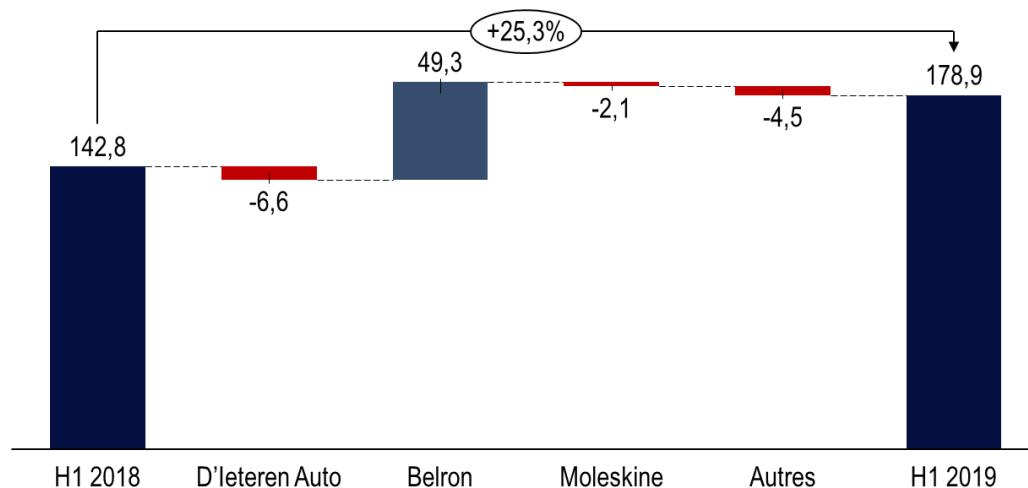
**Ventes combinées (millions d'EUR)**



## **B. RÉSULTATS**

- Le **résultat consolidé avant impôts<sup>2</sup> (selon les normes IFRS)** s'est inscrit à 125,5 millions EUR (95,5 millions EUR au premier semestre 2018) (voir la note annexe 4 au rapport financier semestriel 2019 pour plus de précisions).
- Notre indicateur clé de performance – le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>** – s'élevait à 178,9 millions EUR, en hausse de 25,3 % sur une base comparable (participation de 54,10 % dans Belron). Il se répartit comme suit :
  - **D'Ieteren Auto** : 84,9 millions EUR, -7,2 % en glissement annuel, surtout en raison d'une diminution du nombre de voitures neuves livrées, d'un effet de modèle négatif chez Volkswagen et Porsche, d'une augmentation des réductions de valeur des stocks et d'une hausse des investissements dans Lab Box. Les résultats de l'activité Import se sont améliorés, alors que les performances du Retail se sont détériorées.
  - **Belron** : 104,8 millions EUR, soit une hausse de 88,8 % sur un an, ce qui reflète les beaux progrès réalisés grâce au programme « Fit for Growth », partiellement compensés par une augmentation des charges financières suite au nouvel emprunt et au versement du dividende au quatrième trimestre 2018.
  - **Moleskine** : -1,7 million EUR, ce qui reflète principalement l'impact d'une diminution des ventes B2B et du levier opérationnel négatif qui en résulte.
  - **Autres (englobant les activités Corporate et immobilières)** : -9,1 millions EUR par rapport à -4,6 millions EUR au premier semestre 2018.

**Contribution des activités à l'évolution du PBT ajusté, part du groupe<sup>1,2</sup>  
(en millions d'EUR)**



- La part du groupe dans le résultat net de la période a atteint 108,8 millions EUR (1.082,4 millions EUR au premier semestre 2018) si l'on se base sur la situation « pré-IFRS 16 », ou 106,3 millions EUR si l'on se base sur la situation « post-IFRS 16 ». Le montant pour le premier semestre 2018 inclut la plus-value globale liée à la perte du contrôle sur la vente d'une participation de 40 % dans Belron à CD&R. Le résultat net ajusté, part du groupe<sup>1</sup>, a atteint 134,1 millions EUR, en hausse de 10 % sur un an (en se basant sur la situation « pré-IFRS 16 »).

### **D'ITEREN AUTO**

- Hors immatriculations de moins de 30 jours<sup>3</sup>, le marché belge a enregistré un repli de 7,4 % sur un an, et la part<sup>3</sup> de D'Ieteren Auto s'est légèrement améliorée pour atteindre 22,04 % au premier semestre 2019 (contre 21,95 % au premier semestre 2018), soutenue par le succès continu des modèles SUV.
- Les ventes de véhicules neufs ont chuté de 3,6 % pour s'établir à 1.719,5 millions EUR, ce qui reflète une diminution des ventes de voitures, partiellement compensée par une augmentation des ventes de véhicules utilitaires.
- Le total des ventes s'est établi à 1.939,5 millions EUR (-3,1 %).
- Le résultat opérationnel<sup>2</sup> de D'Ieteren Auto s'est élevé à 80 millions EUR (83,7 millions EUR au premier semestre 2018). L'adoption de la norme IFRS 16 n'a eu aucun impact.
  - Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1,2</sup> a diminué de 8,1 % pour s'établir à 81 millions EUR, principalement sous l'effet d'une diminution des produits d'exploitation, d'un effet de mix prix/modèles négatif chez Volkswagen et Porsche, d'une augmentation des réductions de valeur des stocks, d'une moindre contribution de l'activité Retail et d'une hausse des investissements dans Lab Box.
  - Les éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> repris dans le résultat opérationnel (-1 million EUR) se rapportent à la stratégie « Market Area ».
- Le résultat avant impôts<sup>2</sup> a atteint 82,2 millions EUR (-7,5 %).
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>, s'est élevé à 84,9 millions EUR (91,5 millions EUR au premier semestre 2018), ce qui représente une baisse de 7,2 %.
- Prévision revue pour l'exercice 2019 : D'Ieteren Auto ambitionne d'augmenter sa part de marché dans un marché belge des voitures neuves qui devrait connaître un léger ralentissement. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>, devrait être globalement stable (prévision précédente: « s'améliorer quelque peu »).

mio EUR	H1 2018		
	Total Pre-IFRS 16	Eléments d'ajustement	Eléments ajustés
Véhicules neufs livrés (en unités)	73.178	-	-
Ventes externes	2.001	-	2.000,8
Résultat opérationnel	83,7	-4,4	88,1
Charges financières nettes	-0,7	0,5	-1,2
Résultat avant impôts (PBT)	88,9	-0,9	89,8
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe <sup>1</sup>	-	-	91,5

	H1 2019			Var. % Total
	Total Pre-IFRS 16	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
	71.517	-	-	-2,3%
Véhicules neufs livrés (en unités)	1.939,5	-	1.939,5	-3,1%
Ventes externes	81,0	-1,0	80,0	-4,4%
Résultat opérationnel	-1,2	-	-1,2	71,4%
Charges financières nettes	83,2	-1,0	82,2	-7,5%
Résultat avant impôts (PBT)	84,9	-	-	-
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe <sup>1</sup>	-	-	-	-

## 1.1. Activités, ventes et résultats

### *Marché, part et livraisons*

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours<sup>3</sup>, le nombre d'immatriculations de voitures neuves en Belgique a diminué de 7,40 % sur un an, pour atteindre 299.126 unités. En incluant ces immatriculations, elles ont totalisé 310.488 unités, en repli de 6,3 % sur un an. L'évolution du nombre d'immatriculations de voitures neuves suit des tendances divergentes. On note en effet une augmentation de 0,8 % dans le segment professionnel et un repli de 13,2 % dans le segment des clients particuliers. Dans ce dernier, les acquéreurs potentiels ont reporté leur achat à cause de l'incertitude qui plane sur le régime fiscal (par ex. les taxes routières, les taxes sur le diesel) et sur la réglementation (par ex. interdiction frappant certaines villes) régissant les différents types de carburants et systèmes de propulsion. Cette incertitude a été exacerbée par l'absence de gouvernements fédéral et régionaux.

La part de véhicules diesel a atteint 31 % au premier semestre 2019, contre 36 % au premier semestre 2018, et la part de moteurs aux énergies nouvelles (électriques, hybrides, CNG et LPG) a augmenté de 6 % au premier semestre 2018 à 7 % au premier semestre 2019. La part de modèles SUV a continué à augmenter (40 % au premier semestre 2019 contre 37 % au premier semestre 2018).

Hors immatriculations de voitures neuves de moins de 30 jours<sup>3</sup>, la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto s'est améliorée, passant de 21,95 % au premier semestre 2018 à 22,04 % au premier semestre 2019, soutenue par le succès continu des modèles SUV (par ex. Audi Q3, Volkswagen T-Roc, Škoda Karoq, Seat Tarraco et Porsche Macan).

Le nombre d'immatriculations de véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a progressé de 2,8 % pour passer à 44.103 unités. La part de marché de D'Ieteren Auto a progressé de 128 pb à 11,63 %, ce qui reflète le succès des modèles Caddy et Crafter de Volkswagen.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto au premier semestre 2019 a atteint 71.517 unités (-2,3 % par rapport au premier semestre 2018), avec une augmentation de 8 % au niveau des utilitaires, plus que compensée par une baisse de 3,7 % au niveau des voitures particulières.

### *Ventes*

Les ventes de D'Ieteren Auto ont diminué de 3,1 % (-3,6 % si l'on exclut les concessions acquises) pour s'établir à 1.939,5 millions EUR au premier semestre 2019 :

- Les ventes de véhicules neufs ont baissé de 3,6 % pour atteindre 1.719,5 millions EUR, surtout à cause d'une diminution des volumes et d'un effet de mix prix/modèles négatif chez Volkswagen et Porsche ;
- Les ventes de pièces de recharge et accessoires se sont élevées à 110,5 millions EUR (+3,7 % sur un an) ;
- Les revenus des activités d'après-vente des concessions détenues en propre ont augmenté de 12,8 % (+7,2 % si l'on exclut les concessions acquises) pour s'établir à 47,5 millions EUR ;
- Les ventes de D'Ieteren Sport, concernant principalement les motos, quads et scooters Yamaha, ont reculé de 6,2 % pour s'établir à 18,3 millions EUR ;
- Les ventes de véhicules d'occasion se sont établies à 32,7 millions EUR (-9,9 %).

## Résultats

Le résultat opérationnel<sup>2</sup> a reculé, passant de 83,7 millions EUR au premier semestre 2018 à 80 millions EUR au premier semestre 2019 malgré l'amélioration des résultats enregistrés au niveau des importations. Le recul de 8,1 % du résultat opérationnel *ajusté*<sup>1,2</sup> (81 millions EUR) s'explique principalement par une diminution des produits d'exploitation, un effet de mix prix/modèles négatif chez Volkswagen et Porsche, une augmentation des réductions de valeur des stocks, des résultats plus faibles pour l'activité Retail et une hausse des investissements dans Lab Box. Pour rappel, les reprises de réductions de valeur sur stocks liées au transfert de conventions de rachat avec des sociétés de location de voitures ont eu un impact positif de 4,1 millions EUR sur le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1,2</sup> au premier semestre 2018. D'Ieteren Auto a aussi dû faire face à une base de comparaison défavorable au premier semestre 2019. Il convient également de noter que le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1,2</sup> était en hausse de 29,4 % au premier semestre 2018 par rapport à l'année précédente, en partie à cause de l'impact de la WLTP. Les éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> (-1 million EUR) se rapportent à la stratégie « Market Area ».

Les charges financières nettes ont atteint -1,2 million EUR au premier semestre 2019 (contre -0,7 million EUR au premier semestre 2018).

Le résultat avant impôts<sup>2</sup> s'est inscrit à 82,2 millions EUR (88,9 millions EUR au premier semestre 2018). Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>, a reculé de 7,2 % pour s'inscrire à 84,9 millions EUR. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à 5,1 millions EUR (contre 4,6 millions EUR au premier semestre 2018).

Les charges d'impôts ont atteint 24,5 millions EUR (contre 28,9 millions EUR au premier semestre 2018). Les charges d'impôts *ajustées*<sup>1</sup> ont atteint 25,1 millions EUR (30,4 millions EUR au premier semestre 2018). Le résultat après impôts, part du groupe, s'est élevé à 57,7 millions EUR (contre 60 millions EUR au premier semestre 2018). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>, a reculé légèrement, passant de 59,4 millions EUR à 58,1 millions EUR.

### 1.2. Trésorerie nette et flux de trésorerie

Sur base de la situation « pré-IFRS 16 », la trésorerie nette de D'Ieteren Auto s'est établie à 0,5 million EUR au 30 juin 2019 (venant de 12,4 millions EUR au 30 juin 2018). Si l'on inclut les dettes de location simple, comme le veut la norme IFRS 16, la dette nette s'élève à 12,4 millions EUR à la fin juin 2019.

Le flux de trésorerie *ajusté*<sup>1</sup> (après impôts) a considérablement augmenté, passant de 24,7 millions EUR au premier semestre 2018 à 64,8 millions EUR au premier semestre 2019. Cette amélioration est due à des entrées de trésorerie venant du fonds de roulement à concurrence de 15,9 millions EUR, contre une sortie de trésorerie à hauteur de 44,5 millions EUR au premier semestre 2018. Les dettes fournisseurs et autres créateurs ont augmenté de 130,3 millions EUR par rapport à la fin de l'année 2018 en raison du calendrier de certains paiements. Les niveaux de stocks ont augmenté de 42,6 millions EUR en raison d'un niveau de livraisons élevé des OEMs en juin et d'un stockage en vue du lancement de la WLTP pour les véhicules utilitaires légers à partir du 1<sup>er</sup> septembre 2019. L'EBITDA *ajusté*<sup>1,5</sup> a atteint 85,5 millions EUR au premier semestre 2019, contre

91,7 millions EUR au premier semestre 2018, et les dépenses d'investissement ont augmenté de 5,9 millions EUR pour s'inscrire à 12,8 millions EUR.

### 1.3. Principaux développements

À la fin du mois de juin 2019, D'Ieteren SA a annoncé son intention de dissocier ses activités de distribution automobile et de vente au détail (D'Ieteren Auto) dans une nouvelle filiale détenue à cent pour cent. Dans un deuxième temps, D'Ieteren Auto a l'intention de dissocier une partie de ses activités (D'Ieteren Car Centres, les centres Porsche de Bruxelles et Anvers et EDI, le nouveau service de rechargement de véhicules électriques) dans plusieurs nouvelles filiales. Ces opérations sont destinées à conférer une plus grande flexibilité à D'Ieteren Auto et lui permettraient de se rapprocher de ses clients dans un marché où la numérisation et les nouvelles solutions de mobilité font qu'il est crucial, d'un point de vue stratégique, d'entretenir des contacts directs avec différents types de clients.

Dans le cadre du projet Magellan, D'Ieteren Auto a identifié et a commencé à mettre en œuvre des mesures visant à améliorer ses activités de base (l'importation et la vente au détail). L'entreprise a également discerné de nouvelles initiatives de croissance dans les services liés aux véhicules.

Lab Box, l'accélérateur de start-ups de D'Ieteren Auto qui se consacre à l'avenir de la mobilité, a continué d'étendre son portefeuille :

- acquisition d'une participation de 80 % dans CarASAP, une plateforme permettant aux clients (principalement B2B) de réserver une voiture avec chauffeur professionnel en région bruxelloise ;
- Poppy, la plateforme de partage dans le domaine de la mobilité qui exerce ses activités à Anvers depuis le début de l'année 2018, a fait son entrée dans la région bruxelloise grâce à l'acquisition des activités en Belgique de Zipcar, membre du groupe Avis Budget ;
- Poppy est également devenue la première plateforme européenne de mobilité partagée à inclure des voitures, des scooters et des trottinettes. Sa flotte comprend désormais 300 voitures éco-responsables, 300 scooters électriques et 400 trottinettes électriques ;
- Au terme d'une phase de test, Lab Box a lancé Skipr (anciennement Pikaway), une application de mobilité qui associe différents modes de mobilité, notamment les transports en commun, les services de voiture avec chauffeur et d'autres solutions de partage (de voitures, de scooters, de vélos). Pour un trajet donné, Skipr propose différents itinéraires et permet de procéder à une réservation et de payer directement via l'application ;
- Lab Box a aussi lancé Lizy, une plateforme numérique innovante permettant aux clients B2B d'acquérir des véhicules d'occasion récents sous contrat de leasing.

### 1.4. Perspectives pour 2019

D'Ieteren Auto ambitionne d'augmenter sa part de marché dans un marché belge des voitures neuves qui devrait connaître un léger ralentissement en 2019. La base de comparaison sera plus favorable au deuxième semestre 2019 car le nombre d'immatriculations de voitures neuves a diminué de 5,9 % au deuxième semestre 2018 suite à l'introduction de la WLTP en septembre. Cette baisse était encore plus prononcée pour les marques distribuées par D'Ieteren (-10,9 %).

Le calendrier pour le deuxième semestre 2019 inclut un facelift de l'Audi A4, l'introduction de l'A1 City Carver, de la Q3 Sportback et de l'e-tron Sportback et le remplacement de l'A3 Sportback. La nouvelle Volkswagen Golf sera lancée au quatrième trimestre. La Škoda Octavia Combi sera remplacée et un nouvel SUV (Kamiq) sera introduit.

Prévision revue : le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1,2</sup>, devrait être globalement stable au cours de l'exercice 2019 (prévision précédente : « s'améliorer quelque peu »).

## BELRON

Au niveau de Belron (à 100 %) :

- Les ventes (2.114,4 millions EUR) ont progressé de 8 % au premier semestre 2019, se répartissant en une croissance organique<sup>6</sup> de 5,1 % et un effet de change positif de 2,9 %. Belron a servi 9,18 millions de clients (dont 6,91 millions dans le secteur de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules), ce qui représente une baisse de 2 %. La solide croissance observée en Amérique du Nord a été compensée par une baisse dans le nombre de clients pour les services de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules en Europe et dans le reste du monde, essentiellement en raison de conditions hivernales plus clémentes.
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 192,1 millions EUR (contre 106,9 millions EUR au premier semestre 2018) en se basant sur la situation « pré-IFRS 16 » :
  - Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1,2</sup> a progressé de 55,9 % pour s'établir à 227,6 millions EUR, soit 67,7 % sur une base comparable (après avoir appliqué une charge d'amortissement de 10,3 millions EUR au premier semestre 2018) (voir page suivante) ;
  - Les éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> qui s'élevaient à -35,5 millions EUR comprennent une perte de valeur de 21 millions EUR liée aux activités en Italie.
- L'application de la norme IFRS 16 a un impact positif de 7,1 millions EUR sur le résultat opérationnel au premier semestre 2019 car les charges liées aux locations simples sont remplacées par une charge d'amortissement pour le droit d'utilisation des actifs et une charge d'intérêt sur dette de location simple (en dessous du résultat opérationnel) (voir notes annexes 2 et 4 du rapport financier semestriel 2019 pour de plus amples informations).

Au niveau du secteur opérationnel de Belron dans les comptes consolidés de D'Ieteren :

- Le résultat avant impôts était de 158,2 millions EUR (contre 1.066,2 millions EUR au premier semestre 2018). Le montant pour le premier semestre 2018 incluait la plus-value globale sur la cession de la participation de 40 % dans Belron.
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, s'est établi à 104,8 millions EUR, venant de 55,5 millions EUR (montant retraité pour refléter la même participation de 54,10 % qu'au premier semestre 2019). Cette forte hausse reflète une nette amélioration de la performance opérationnelle sous-jacente, en particulier en Amérique du Nord.
- Prévision revue : sur une base comparable (participation de 54,10 % et situation « pré-IFRS 16 » en 2019 et en 2018), le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, de Belron devrait afficher une

**hausse d'au moins 70 % (prévision précédente : « d'au moins 30 % ») durant l'exercice 2019 grâce aux fruits des initiatives « Fit for Growth ».**

€ m	<b>H1 2018</b>		<b>H1 2019</b>		Var. % Total
	<b>Total</b>	<b>Eléments d'ajustement</b>	<b>Eléments ajustés</b>	<b>Total</b>	
<b>Nombre de clients (en millions)</b>	<b>9,4</b>	-	-	-	-2,0%
Ventes externes	1.957,2	-	1.957,2	-	8,0%
Résultat opérationnel	106,9	-39,1	146,0	-	55,9%
Charges financières nettes	959,3	987,7	-28,4	-	19,4%
Résultat avant impôts (PBT)	1.066,2	948,6	117,6	-	64,7%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup> (@ 54,10%)	-	-	55,5	-	88,8%
				104,8	

## 2.1. Ventes et résultats

### Ventes

Les ventes de Belron ont atteint 2.114,4 millions EUR au premier semestre 2019, en hausse de 8 % sur un an, se répartissant en une croissance organique<sup>6</sup> de 5,1 % et un effet de change positif de 2,9 %. La croissance liée aux acquisitions (1 %) a été contrebalancée par une réduction liée aux cessions (1 %).

Le nombre total de clients servis a atteint 9,2 millions (-2 %). Cette légère baisse est due à l'arrêt de la gestion de sinistres au Canada et à un recul de l'activité de remplacement et de réparation de vitrage de véhicules, la croissance de l'ordre de 5 % observée en Amérique du Nord étant compensée par un repli de l'ordre de 10 % dans la zone euro et le reste du monde en raison de conditions hivernales plus clémentes. Le tableau ci-dessous montre le nombre de consommateurs, incluant ceux des franchises.

<b>Clients (millions)</b>	<b>H1 2018</b>	<b>H1 2019</b>	<b>% Change</b>
Réparation et remplacement de vitrage de véhicules (VGRR)	7,02	6,91	-2%
Gestion des déclarations de sinistre	2,16	1,99	-8%
Réparation des dégâts automobiles (ADRR)	0,08	0,08	2%
Réparations des dégâts résidentiels (HDDR)	0,12	0,20	70%
<b>Total</b>	<b>9,37</b>	<b>9,18</b>	<b>-2%</b>

Les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 19,9 %, dont 12,4 % de croissance organique<sup>6</sup>, conséquence des augmentations en termes de volume et de valeur, incluant le mix de produits. Les acquisitions régionales ont contribué à raison d'1,2 % à la croissance, et l'effet de change favorable à raison de 6,3 %.

Les ventes dans la zone euro ont baissé de 0,4 %, hors impact des cessions, se répartissant en un déclin organique<sup>6</sup> d'1,2 % compensé par une croissance de 0,7 % liée aux acquisitions mineures et une contribution

positive de 0,1 % de l'effet de change. Le déclin organique reflète une baisse des volumes essentiellement liée aux conditions météorologiques plus clémentes.

Les ventes dans le reste du monde ont diminué de 0,6 %, la baisse de la croissance organique<sup>6</sup> des ventes (-1,4 %) étant compensée par une hausse de 0,9 % liée aux acquisitions. L'effet de change a eu un impact minime. Le déclin organique<sup>6</sup> reflète une baisse des volumes au Royaume-Uni en raison de conditions météorologiques plus clémentes. La croissance liée aux acquisitions se rapporte principalement à l'acquisition de Laser, qui offre des services de réparation et de remplacement en cas de sinistre immobilier en Australie, en mars 2018.

### Résultats

Le résultat opérationnel s'est inscrit à 192,1 millions EUR, en hausse de 79,7 % si l'on se base sur la situation « pré-IFRS 16 ». Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> s'est amélioré de 55,9 %, à 227,6 millions EUR, ce qui reflète une croissance en termes de volume et de valeur, notamment grâce au mix de produits, à la pénétration croissante des systèmes ADAS et à une surveillance étroite des coûts. Il convient de noter qu'en application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs de Belron ont été classés dans les « actifs/passifs non courants classés comme détenus en vue de la vente » à compter du 28 novembre 2017, date à laquelle D'Ieteren et CD&R ont signé un accord définitif concernant l'acquisition par CD&R d'une participation de 40 % dans Belron. En application de la norme IFRS 5, ces immobilisations corporelles et incorporelles n'ont pas été dépréciées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2018 et le 7 février 2018, ce qui a eu un impact positif de 10,3 millions EUR (à 100 %) sur le résultat opérationnel (*ajusté*<sup>1</sup>) de Belron au premier semestre 2018. Si l'on tient compte de la charge d'amortissement de 10,3 millions EUR, le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> a augmenté de 67,7 % au premier semestre 2019.

Les charges associées au plan d'incitant à long terme du management incluses dans le résultat opérationnel s'élèvent à 22,7 millions EUR (premier semestre 2018 : 14,2 millions EUR). Cette augmentation reflète l'amélioration des performances. Ce plan a été remplacé par un programme de rétribution fondé sur des actions, le Management Reward Plan, ou MRP, en juin 2018, et par conséquent ces charges cesseront après la fin de l'année 2019.

Les éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> au niveau du résultat opérationnel, qui s'élèvent à -35,5 millions EUR, incluent une perte de valeur de 21 millions EUR liée aux activités en Italie au vu des attentes moindres vis-à-vis de ces activités. Ceux-ci comprennent également des frais de restructuration, des frais associés à la mise sur pied de la nouvelle joint-venture en Irlande et des frais se rapportant à la cessation des activités de gestion de sinistres au Canada.

Les charges financières nettes s'élèvent à 33,9 millions EUR au premier semestre 2019. Au premier semestre 2018, le produit financier net (959,3 millions EUR) incluait la plus-value globale (987,7 millions EUR) sur la cession de la participation de 40 % dans Belron. Les charges financières nettes *ajustées*<sup>1</sup> (avant application de la norme IFRS 16) ont augmenté, passant de 28,4 millions EUR au premier semestre 2018 à 33,9 millions EUR au premier semestre 2019 suite au nouvel emprunt (équivalant à 400 millions EUR) au quatrième trimestre 2018.

Le résultat avant impôts était de 158,2 millions EUR au premier semestre 2019 (contre 1.066,2 millions EUR au premier semestre 2018). Les charges d'impôts *ajustées*<sup>1</sup> s'élèvent à 55,8 millions EUR (28,7 millions EUR au premier semestre 2018).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, a augmenté de 88,8 % pour s'établir à 104,8 millions EUR sur une base comparable (dans l'hypothèse d'une participation de 54,10 % au premier semestre 2018 et au premier semestre 2019).

Le résultat après impôts, part du groupe, s'est inscrit à 55,6 millions EUR au premier semestre 2019 (contre 1.023,6 millions EUR au premier semestre 2018). Le résultat *ajusté* après impôts<sup>1</sup>, part du groupe, s'est hissé de 54 millions EUR à 73,7 millions EUR (+36,5 %). Ces résultats sont basés sur une participation moyenne pondérée de 64,68 % dans Belron au premier semestre 2018 contre 54,10 % au premier semestre 2019.

## 2.2. Dette nette et flux de trésorerie

Sur base de la situation « pré-IFRS 16 », la dette financière nette<sup>4</sup> de Belron a atteint 1.535,8 millions EUR (100 %) au 30 juin 2019, venant de 1.264,1 millions EUR à la fin juin 2018 et 1.638,6 millions EUR à la fin de l'année 2018. Ce recul par rapport à la fin de l'année 2018 reflète la forte génération de trésorerie (en particulier aux États-Unis) au premier semestre 2019. Si l'on inclut les dettes de location simple, comme le veut la norme IFRS 16, la dette nette s'élève à 2.181,3 millions EUR à la fin du mois de juin 2019.

Le flux de trésorerie net (après impôts) s'est inscrit à 165,5 millions EUR au premier semestre 2019, venant de 103,5 millions EUR au premier semestre 2018. Cette amélioration significative est liée à la hausse de l'EBITDA *ajusté*<sup>1,2,5</sup> (+102,9 millions EUR), à la diminution des dépenses d'investissement, en ce compris les paiements des dettes de location-financement (48,4 millions EUR, contre 57,5 millions EUR) et à une diminution des impôts (14,1 millions EUR), partiellement compensées par une augmentation des intérêts payés et une sortie de trésorerie de 56,2 millions EUR liée aux variations du fonds de roulement au premier semestre 2019, à comparer avec une entrée de trésorerie de 2,6 millions EUR au premier semestre 2018.

## 2.3. Principaux développements

Belron a continué à appliquer son programme d'amélioration des bénéfices « Fit for Growth » qui vise à accélérer la croissance ainsi qu'à améliorer l'efficacité. De nombreuses initiatives sont en cours dans le cadre de ce programme. Belron a également enregistré des progrès dans le domaine de ses initiatives d'extension des services, en mettant l'accent sur la rentabilité.

La restructuration du portefeuille s'est terminée au cours du premier semestre 2019, par la conversion des activités Corporate en franchises en Grèce et en Hongrie et le transfert des activités irlandaises au sein d'une nouvelle joint-venture constituée avec un partenaire local.

La semaine dernière, Safelite® Group, la filiale de Belron aux États-Unis, a annoncé la conclusion d'un accord en vue d'acquérir les actifs de TruRoad Holdings, Inc. (TruRoad), une entreprise active dans les domaines de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules, du recalibrage ADAS et de la gestion des sinistres.

TruRoad sert des clients répartis dans 17 États américains, qu'il s'agisse de consommateurs, de clients professionnels (flottes) ou de compagnies d'assurance. Ses revenus annualisés avoisinent les 116 millions USD.

#### 2.4. Perspectives pour 2019

Belron table toujours sur une croissance organique<sup>6</sup> des ventes de l'ordre de 5 %.

Sur une base comparable (participation de 54,10 % et approche adoptée avant l'application de la norme IFRS 16 en 2019 et en 2018), le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, de Belron devrait progresser d'au moins 70 % (prévision précédente : « d'au moins 30 % ») pour l'exercice 2019 grâce à une croissance des ventes et des initiatives visant à améliorer l'efficacité.

Les charges liées au programme d'incitant à long terme pour le management devraient atteindre 45 millions EUR (34,1 millions EUR pour l'exercice 2018). Cette année, ces charges se limitent au programme 2017-2019. Il n'y aura plus aucune charge associée à ce programme à compter de 2020. L'ancien plan d'incitant a été remplacé par un programme de rétribution fondé sur des actions (MRP) en juin 2018.

## MOLESKINE

- Les ventes de Moleskine ont repris au deuxième trimestre de 2019 (+9,3 %) suite à la baisse intervenue au premier trimestre 2019 (-14,7 %) pour atteindre -2,2 % au premier semestre 2019. À taux de change constants, les ventes ont accusé un repli de 5,2 %. Le recul observé au premier trimestre 2019 était en grande partie dû à une diminution des ventes B2B car, au premier trimestre 2018, les ventes avaient été dopées par des commandes portant sur des volumes exceptionnels. Le canal de la vente en gros a enregistré de bonnes performances au premier semestre 2019, les ventes augmentant de 7,5 % ;
- Le résultat opérationnel a atteint 2,7 millions EUR (-48,1 %), ce qui reflète principalement l'impact d'une diminution des ventes B2B et du levier opérationnel négatif qui en résulte. La majeure partie du résultat opérationnel a été générée en juin (5 millions EUR) ;
- Le résultat avant impôts s'est inscrit à -1,7 million EUR (contre 0,3 million EUR au premier semestre 2018) ;
- Prévision inchangée : Moleskine vise une accélération de la croissance des ventes et des bénéfices au deuxième semestre 2019, et une croissance à deux chiffres à taux de change constants de son bénéfice ajusté avant impôts<sup>1</sup> pour l'exercice 2019.

€m	H1 2018		
	Total Pre-IFRS 16	Eléments d'ajustement	Eléments ajustés
Ventes externes	72,7	-	72,7
Résultat opérationnel	5,2	-	5,2
Charges financières nettes	-4,9	-0,1	-4,8
Résultat avant impôts (PBT)	0,3	-0,1	0,4
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-	-	0,4

H1 2019			Var. % Total
APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total Pre-IFRS 16	
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
Var. % éléments ajustés			
-2,2%	71,1	-	71,1
-48,1%	2,7	-	2,7
-8,3%	-4,4	-	-4,4
	-1,7	-	-1,7
	-1,7	-	-

### 3.1. Ventes et résultats

#### Ventes

Les ventes ont atteint 71,1 millions EUR (-2,2 %, soit -5,2 % à taux de change constants). L'effet de change positif reflète le renforcement de l'USD et du HKD par rapport à l'EUR. La croissance des ventes dans les canaux de la vente en gros et de l'e-commerce a été largement compensée par un recul des ventes B2B suite à des commandes B2B portant sur des volumes exceptionnels dans les régions EMEA et APAC au premier semestre 2018. Pour rappel, les revenus du canal B2B avaient augmenté de 73,6 % au premier semestre 2018.

#### Croissance des ventes par région :

- **Amériques** (41 % du total) : la croissance de 9,5 % (2,7 % à taux de change constants) est soutenue par une croissance à deux chiffres dans les canaux de la vente en gros et B2B ;
- **EMEA** (45 % du total) : le repli de 11,2 % est dû à des commandes B2B portant sur des volumes exceptionnels au premier semestre 2018. Les autres canaux ont tous enregistré une croissance ;

- **APAC** (14 % du total) : -3,5 % (-8,1 % à taux de change constants), la croissance dans le canal de la vente en gros étant plus que compensée par une baisse dans les canaux B2B, vente au détail et e-commerce.

#### Croissance des ventes par canal :

- **Vente en gros** (61 % du total) : l'amélioration de 7,5 % (3,9 % à taux de change constants) reflète une croissance solide dans toutes les régions. La croissance dans la région EMEA est engendrée par une dynamique positive en Italie et en Espagne, et par des ventes soutenues dans le secteur des sacs. Les ventes aux États-Unis étaient soutenues par des niveaux de vente élevés sur les sites de vente en ligne et par le lancement de programmes en vue de la rentrée scolaire. Au Canada, l'activité a bénéficié du déploiement d'un programme de merchandising visuel chez un détaillant important. La croissance à deux chiffres enregistrée dans la région APAC est générée grâce à des initiatives dans le domaine du marketing commercial chez des détaillants importants au Japon et par la vente en ligne de sacs ;
- **B2B** (19 % du total) : -24,7 % (-27,9 % à taux de change constants), ce qui reflète des commandes importantes au premier semestre 2018 dans les régions EMEA et APAC. Il est à noter que les ventes B2B affichent une hausse de 30,1 % au premier semestre 2019 par rapport au premier semestre 2017 (évolution à deux ans) ;
- **Vente au détail** (14 % du total) : -4,2 % (-6,1 % à taux de change constants). Ce repli est en partie dû à l'élagage du réseau (78 magasins à la fin du premier semestre 2019, contre 80 à la fin du premier semestre 2018). La croissance des ventes à nombre constant de magasins est légèrement négative car le trafic faible dans les magasins n'a été que partiellement compensé par une amélioration de la conversion et une augmentation de la valeur de transaction moyenne. La catégorie des sacs a continué à afficher une croissance à deux chiffres en dépit d'une base de comparaison défavorable (la croissance des ventes de sacs avait dépassé les 30 % au premier semestre 2018) ;
- **E-Commerce** (4 % du total) : -4,2 %. À taux de change constants, les ventes sont restées stables, la croissance observée dans les régions EMEA et Amériques étant compensée par un repli dans la région APAC.

#### Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 2,7 millions EUR (2,9 millions EUR après application de la norme IFRS 16) au premier semestre 2019, venant de 5,2 millions EUR au premier semestre 2018, ce qui reflète surtout l'impact de la diminution des ventes dans le canal B2B et du levier opérationnel négatif qui en résulte. Les performances se sont fortement améliorées vers la fin de la période, le résultat opérationnel atteignant 5,5 millions EUR en juin.

Les charges financières nettes ont diminué de 4,9 millions EUR à 4,4 millions EUR. Le résultat *ajusté* avant impôts est de -1,7 million EUR (0,4 million EUR au premier semestre 2018).

Les charges d'impôts s'élèvent à 0,9 million EUR au premier semestre 2019. Le produit d'impôts de 6,6 millions EUR au premier semestre 2018 était lié à l'exonération des revenus des brevets (pour la période 2015-2018). Le résultat après impôts, part du groupe, est de -2,5 millions EUR (contre 6,9 millions EUR au premier semestre 2018).

### 3.2. Dette nette et flux de trésorerie net

La dette nette de Moleskine (avant application de la norme IFRS 16) est de 291,2 millions EUR (dont 158,3 millions EUR d'emprunts intra-groupe) à la fin du mois de juin 2019, contre 296,5 millions EUR à la fin juin 2018 et 282,2 millions EUR à la fin décembre 2018. Si l'on inclut les dettes de location simple, comme le veut la norme IFRS 16, la dette nette s'élève à 325,4 millions EUR à la fin du mois de juin 2019.

Le flux de trésorerie net après impôts s'est inscrit à -7,3 millions EUR au premier semestre 2019, venant de -4,2 millions EUR au premier semestre 2018. Cette évolution est principalement due à une diminution de l'EBITDA (7,4 millions EUR au premier semestre 2019, contre 11,8 millions EUR au premier semestre 2018).

### 3.3. Développements récents

La distribution du « Backpack » a été déployée dans l'ensemble du canal de vente en gros (y compris dans la distribution spécialisée) et dans les canaux de vente directe au consommateur (vente au détail et e-commerce). La collection Backpack se positionnera de plus en plus comme le produit phare au sein de la catégorie des sacs au sens large afin de souligner son positionnement distinctif tout en améliorant la communication. La collection devrait contribuer fortement à la croissance en 2019 et après.

Les évolutions technologiques se tournent vers une plus grande mobilité et de nouvelles manières d'interagir. Moleskine a accueilli ces avancées technologiques comme autant d'opportunités de transformer et d'enrichir ses relations avec sa base de clients. Par exemple, en mai 2019, Moleskine a acquis Edo.io, une des start-ups révélée dans le cadre du programme Open Innovation. Edo.io est le créateur de l'agenda Edo, un service de planning numérique conçu pour stimuler la productivité et la créativité de l'utilisateur. L'idée et le champ d'action de l'application correspondent donc parfaitement aux valeurs de la marque Moleskine en matière de culture, d'imagination, de mémoire, d'expression personnelle et d'identité individuelle.

Moleskine compte parmi les vainqueurs des Apple Design Awards grâce à Flow, un outil novateur permettant de réaliser des dessins simples, des œuvres d'art complexes et de superbes notes sur un iPad ou un iPhone. L'application a été conçue dès le départ en pensant aux créatifs, et offre des dizaines de combinaisons de types de papier, couleurs et outils.

### 3.4. Perspectives pour 2019

Prévision inchangée : Moleskine vise une croissance à deux chiffres à taux de change constants de son bénéfice ajusté avant impôts<sup>1</sup> pour l'exercice 2019.

La croissance des ventes et des bénéfices devrait s'accélérer au deuxième semestre 2019 grâce :

- à une croissance constante des ventes de l'ordre de 5 % dans le canal de la vente en gros ;
- à une amélioration de la croissance des ventes B2B soutenue par un carnet de commandes solide ;
- à l'augmentation saisonnière des ventes dans les canaux de vente directe (vente au détail et e-commerce).

## AUTRES

Le secteur opérationnel « Autres » englobe principalement les activités Corporate et immobilières. Le tableau suivant résume la contribution de ce secteur aux résultats consolidés du groupe. Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> a atteint -11,4 millions EUR au premier semestre 2019, venant de -7,0 millions EUR au premier semestre 2018. Cette évolution reflète une augmentation temporaire des coûts Corporate et de certaines taxes administratives.

L'élément d'*ajustement*<sup>1</sup> de 6,5 millions EUR du résultat opérationnel a trait à la plus-value de cession d'un bien immobilier. L'élément d'*ajustement*<sup>1</sup> du résultat financier inclut la variation de juste valeur d'un passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40 % dans Belron à CD&R.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, a atteint -9,1 millions EUR (-4,6 millions EUR au premier semestre 2018).

€m	H1 2018			H1 2019			Var. % Total	
	Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Eléments ajustés	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments d'ajustement	Total Pre-IFRS 16		
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	
Résultat opérationnel	<b>-18,3</b>	-11,3	-7,0	62,9%	<b>-11,4</b>	6,5	<b>-4,9</b>	
Charges financières nettes	<b>2,4</b>	0,0	2,4	-4,2%	<b>2,3</b>	-11,6	<b>-9,3</b>	
Résultat avant impôts (PBT)	<b>-15,9</b>	-11,3	-4,6	97,8%	<b>-9,1</b>	-5,1	<b>-14,2</b>	
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>		-	-4,6	97,8%	<b>-9,1</b>	-	<b>-10,7%</b>	

La diminution de la trésorerie nette (avant application de la norme IFRS 16) de 1.142,2 millions EUR au 31 décembre 2018 à 1.073,3 millions EUR au 30 juin 2019 est due dans une large mesure au paiement d'un dividende de 54,8 millions EUR aux actionnaires de D'Ieteren.

**Notes**

<sup>1</sup> 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 page 19 pour la définition de ces indicateurs de performance.

<sup>2</sup> Pre-IFRS 16.

<sup>3</sup> 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 concerne des véhicules qui n'ont probablement pas été mis en circulation par le client final en Belgique.

<sup>4</sup> La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'Ieteren utilise cet indicateur de performance alternatif 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 page 26.

<sup>5</sup> 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. La méthode de calcul de l'EBITDA n'étant pas définie par les normes IFRS, la méthode utilisée par le groupe peut ne pas être similaire à celle adoptée par d'autres entreprises et peut dès lors ne pas être comparable.

<sup>6</sup> La « croissance organique » est un indicateur de performance alternatif utilisé par le groupe pour mesurer l'évolution du chiffre d'affaires entre deux périodes consécutives, à taux de change constant et à l'exclusion de l'effet des variations de périmètre de consolidation et des acquisitions d'entreprises.

Rapport du commissaire

« KPMG Réviseurs d'Entreprises représentée par Alexis Palm a effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés de D'Ieteren SA pour la période de 6 mois arrêtée au 30 juin 2019. Leur examen a été effectué selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » et leur rapport d'examen sans réserve daté du 28 août 2019 est fourni en annexe aux informations financières intermédiaires. »

Déclarations prévisionnelles

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

**CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE**

**Le management de D'Ieteren organisera une conférence téléphonique à destination des analystes et investisseurs aujourd'hui à 18h00 (heure de Bruxelles).**

**Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 403 58 16 (code de participant : 56654731#). Les slides de la présentation seront publiés en ligne en même temps que le présent communiqué de presse, et seront accessibles à l'adresse suivante :**  
**<http://www.dieteren.com/fr/newsroom/communiques-de-presse> (sélectionnez ensuite l'événement des résultats du premier semestre 2019).**

Annexe

**INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS (APM) – INDICATEURS NON-GAAP**

**Cadre conceptuel et définitions**

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs, les analystes financiers et les tierces parties intéressées à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures », ci-après « APM »). Ces indicateurs de performance alternatifs sont utilisés en interne afin d'analyser les résultats du Groupe et de ses unités opérationnelles.

Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Ils sont extraits des comptes IFRS certifiés. Les APM peuvent ne pas être comparables à des indicateurs similaires utilisés dans d'autres entreprises et ont des limites en tant qu'outils analytiques. Ils ne doivent pas être considérés de manière isolée ou en remplacement des indicateurs utilisés pour analyser le rendement ou la liquidité du Groupe sous 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.

Chaque ligne du compte de résultat (voir ci-dessous) et chaque sous-total du compte de résultat sectoriel (voir ci-dessous) est ventilé(e) de manière à fournir des informations sur le résultat *ajusté* et sur les éléments d'*ajustement*.

Les éléments d'*ajustement* sont identifiés par le Groupe afin de présenter des informations comparables, en donnant aux investisseurs une meilleure vision de la manière avec laquelle le Groupe mesure et gère ses performances financières. Ils comprennent les éléments suivants, sans pour autant s'y limiter :

- (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/IFRS 9 n'est pas appliquée (dans le cas contraire, les gains et pertes comptabilisés 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) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non courants ;
- (d) 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 ;
- (e) 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.

Le résultat *ajusté* est constitué du résultat IFRS reporté, après exclusion des éléments d'*ajustement* définis ci-dessus.

Le Groupe utilise comme indicateur clé de performance le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe (PBT *ajusté*, part du Groupe). Cet APM contient le résultat sectoriel reporté avant impôts (PBT), en tenant compte du résultat avant impôts des activités abandonnées et après exclusion des éléments d'*ajustement* et de la part des actionnaires ne détenant pas le contrôle.

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

en millions de EUR	2019			2018 <sup>(1)</sup>		
	Total	Dont		Total	Dont	
		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2.010,6</b>	2.010,6	-	<b>2.073,5</b>	2.073,5	-
Coût des ventes	-1.746,9	-1.746,9	-	-1.803,7	-1.803,7	-
<b>Marge brute</b>	<b>263,7</b>	263,7	-	<b>269,8</b>	269,8	-
Charges commerciales et administratives	-190,6	-189,6	-1,0	-197,2	-181,5	-15,7
Autres produits opérationnels	13,5	7,0	6,5	3,2	3,2	-
Autres charges opérationnelles	-8,6	-8,6	-	-5,2	-5,2	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>78,0</b>	72,5	5,5	<b>70,6</b>	86,3	-15,7
Charges financières nettes	-15,3	-3,7	-11,6	-3,2	-3,6	0,4
Produits financiers	0,5	0,5	-	1,1	0,6	0,5
Charges financières	-15,8	-4,2	-11,6	-4,3	-4,2	-0,1
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	56,7	74,8	-18,1	28,1	43,2	-15,1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>119,4</b>	143,6	-24,2	<b>95,5</b>	125,9	-30,4
Impôts sur le résultat	-13,2	-12,1	-1,1	-14,5	-17,7	3,2
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>106,2</b>	131,5	-25,3	<b>81,0</b>	108,2	-27,2
Activités abandonnées	-	-	-	1.002,1	14,4	987,7
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>106,2</b>	131,5	-25,3	<b>1.083,1</b>	122,6	960,5
<b>Résultat attribuable aux:</b>						
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>106,3</b>	131,6	-25,3	<b>1.082,4</b>	121,9	960,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-0,1	-	0,7	0,7	-
Résultat par action pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère						
De base (en EUR)	1,94	2,40	-0,46	19,75	2,22	17,53
Dilué (en EUR)	1,94	2,40	-0,46	19,71	2,22	17,49
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère						
De base (en EUR)	1,94	2,40	-0,46	1,48	1,98	-0,50
Dilué (en EUR)	1,94	2,40	-0,46	1,48	1,97	-0,49

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 du rapport financier semestriel 2019 pour obtenir de plus amples informations.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En vertu de cette approche, les informations comparatives n'ont pas été retraitées et l'effet cumulatif de la première application de la norme IFRS 16 est comptabilisé en capitaux propres à la date de la première application. Voir note annexe 2 du rapport financier semestriel 2019 pour plus d'informations.

**Présentation des APM dans le compte de résultat sectoriel pour l'exercice clôturé le 30 juin**

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'Ieteren Auto (activités de distribution automobile), Belron, Moleskine et Autres (activités immobilières et Corporate du Groupe). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation et la structure de reporting interne du Groupe et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Malgré sa classification comme une entité mise en équivalence, Belron reste un secteur opérationnel, ce qui reflète la structure de reporting interne du Groupe.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En vertu de cette approche, les informations comparatives n'ont pas été retraitées. Le Groupe présente les résultats de ses secteurs opérationnels pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2019 sur base d'une situation pré-IFRS 16, pour refléter la structure de reporting interne du Groupe et faciliter la comparaison avec les résultats de la période précédente.

en millions de EUR	2019						
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>1.939,5</b>	<b>2.114,4</b>	<b>71,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.114,4</b>	<b>2.010,6</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>80,0</b>	<b>192,1</b>	<b>2,7</b>	<b>-4,9</b>	<b>7,3</b>	<b>-199,2</b>	<b>78,0</b>
<i>dont:</i> <i>Eléments ajustés</i>	81,0	227,6	2,7	-11,4	7,3	-234,7	72,5
<i>Eléments d'ajustement</i>	-1,0	-35,5	-	6,5	-	35,5	5,5
Charges financières nettes	-1,2	-33,9	-4,4	-9,3	-13,4	46,9	-15,3
Produits financiers	0,1	8,4	0,3	0,1	-	-8,4	0,5
Charges financières	-1,3	-42,3	-2,4	-11,7	-13,4	55,3	-15,8
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-2,3	2,3	-	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	3,4	-	-	-	-	53,3	56,7
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>82,2</b>	<b>158,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-14,2</b>	<b>-6,1</b>	<b>-99,0</b>	<b>119,4</b>
<i>dont:</i> <i>Eléments ajustés</i>	83,2	193,7	-1,7	-9,1	-6,1	-116,4	143,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-1,0	-35,5	-	-5,1	-	17,4	-24,2
Impôt sur le résultat	-24,5	-55,4	-0,9	12,2	1,6	53,8	-13,2
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>57,7</b>	<b>102,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-45,2</b>	<b>106,2</b>
<i>dont:</i> <i>Eléments ajustés</i>	58,1	136,3	-2,6	4,8	-4,5	-60,6	131,5
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-33,5	-	-6,8	-	15,4	-25,3
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>57,7</b>	<b>102,8</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-45,2</b>	<b>106,2</b>

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Impact IFRS 16	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres</b>	<b>57,7</b>	<b>55,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>106,3</b>
<i>dont:</i> <i>Eléments ajustés</i>	58,1	73,7	-2,5	4,8	-2,5	131,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-18,1	-	-6,8	-	-25,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-0,1	-	-	-0,1
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>57,7</b>	<b>55,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>106,2</b>

Au cours de la période, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcile le compte de résultat sectoriel (le résultat semestriel étant présenté, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec le compte de résultat IFRS consolidé du Groupe conformément à la norme IFRS 16. Voir note annexe 4 du rapport financier semestriel 2019 pour plus d'informations.

Au cours de la période, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultat sectoriel (le résultat semestriel de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultat IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence », pour représenter la part du Groupe dans le résultat net de Belron au cours des six premiers mois de l'année).

en millions de EUR	2018 <sup>(1)</sup>					
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Élimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	2.000,8	1.957,2	72,7	-	-1.957,2	2.073,5
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>2.000,8</b>	<b>1.957,2</b>	<b>72,7</b>	-	<b>-1.957,2</b>	<b>2.073,5</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>83,7</b>	<b>106,9</b>	<b>5,2</b>	<b>-18,3</b>	<b>-106,9</b>	<b>70,6</b>
<i>dont:</i>						
<i>Eléments ajustés</i>	88,1	146,0	5,2	-7,0	-146,0	86,3
<i>Eléments d'ajustement</i>	-4,4	-39,1	-	-11,3	39,1	-15,7
Charges financières nettes	-0,7	959,3	-4,9	2,4	-959,3	-3,2
Produits financiers	0,6	987,9	0,4	0,1	-987,9	1,1
Charges financières	-1,3	-28,6	-3,0	-	28,6	-4,3
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-2,3	2,3	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	5,9	-	-	-	22,2	28,1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>88,9</b>	<b>1.066,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-15,9</b>	<b>-1.044,0</b>	<b>95,5</b>
<i>dont:</i>						
<i>Eléments ajustés</i>	89,8	117,6	0,4	-4,6	-77,3	125,9
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,9	948,6	-0,1	-11,3	-966,7	-30,4
Impôt sur le résultat	-28,9	-23,0	6,6	7,8	23,0	-14,5
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>60,0</b>	<b>1.043,2</b>	<b>6,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-1.021,0</b>	<b>81,0</b>
<i>dont:</i>						
<i>Eléments ajustés</i>	59,4	88,9	7,0	1,5	-48,6	108,2
<i>Eléments d'ajustement</i>	0,6	954,3	-0,1	-9,6	-972,4	-27,2
Activités abandonnées	-	-	-	-	1.002,1	1.002,1
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>60,0</b>	<b>1.043,2</b>	<b>6,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-18,9</b>	<b>1.083,1</b>

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres</b>	<b>60,0</b>	<b>1.023,6</b>	<b>6,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>1.082,4</b>
<i>dont:</i>					
<i>Eléments ajustés</i>	59,4	54,0	7,0	1,5	121,9
<i>Eléments d'ajustement</i>	0,6	969,6	-0,1	-9,6	960,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-	0,7	-	-	0,7
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>60,0</b>	<b>1.024,3</b>	<b>6,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>1.083,1</b>

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 du rapport financier semestriel 2019 pour obtenir de plus amples informations.

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En vertu de cette approche, les informations comparatives n'ont pas été retraitées et l'effet cumulatif de la première application de la norme IFRS 16 est comptabilisé en capitaux propres à la date de la première application. Voir note annexe 2 du rapport financier semestriel 2019 pour plus d'informations.

Au cours de la période précédente, la colonne « Éliminations » réconciliait le compte de résultat sectoriel (le résultat semestriel de Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultat IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron étant présenté comme une activité abandonnée depuis le début de la période jusqu'au closing de la transaction avec CD&R, et dans la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence » pour le reste de l'exercice). Voir note annexe 1 du rapport financier semestriel 2018 pour plus d'informations.

**Explications et précisions sur les montants présentés comme des éléments d'ajustement**

En 2019 et en 2018, le Groupe a identifié les éléments suivants comme étant des éléments d'ajustement dans les quatre secteurs opérationnels :

en millions de EUR	2019				
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Autres	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>					
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	<b>-1,0</b>	<b>-35,5</b>	-	<b>6,5</b>	<b>-30,0</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	3,4 (d)	-	-	3,4
Amortissement des contrats client	-	-2,7 (e)	-	-	-2,7
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-0,2 (f)	-	-	-0,2
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-21,3 (g)	-	-	-21,3
Autres éléments d'ajustement	-1,0 (a)	-14,7 (h)	-	6,5 (j)	-9,2
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	-	-	-	<b>-11,6</b>	<b>-11,6</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-11,6 (k)	-11,6
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	-	-	-	-	-
<b>Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)</b>	<b>-1,0</b>	<b>-35,5</b>	-	<b>-5,1</b>	<b>-41,6</b>

\* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque secteur. Les éléments d'ajustement présentés dans le secteur Belron doivent être déduits de ce total pour la réconciliation avec les chiffres du Groupe repris dans le compte de résultat sectoriel.

en millions de EUR	2018				
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Autres	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>					
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	<b>-4,4</b>	<b>-39,1</b>	-	<b>-11,3</b>	<b>-54,8</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	0,6 (d)	-	-	0,6
Amortissement des contrats client	-	-2,7 (e)	-	-	-2,7
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,2 (f)	-	-	-1,2
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-	-	-	-
Autres éléments d'ajustement	-4,4 (a)	-35,8 (h)	-	-11,3 (j)	-51,5
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>0,5</b>	<b>987,7</b>	<b>-0,1</b>	-	<b>988,1</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-
Autres éléments d'ajustement	0,5 (b)	987,7 (i)	-0,1	-	988,1
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>3,0 (c)</b>	-	-	-	<b>3,0</b>
<b>Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)</b>	<b>-0,9</b>	<b>948,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-11,3</b>	<b>936,3</b>

\* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque secteur. Les éléments d'ajustement présentés dans le secteur Belron doivent être déduits de ce total pour la réconciliation avec les chiffres du Groupe repris dans le compte de résultat sectoriel.

**D'Ieteren Auto**

- (a) Au cours de la période, les autres éléments *d'ajustement* du résultat opérationnel comprennent une charge d'1,0 million EUR (4,4 millions EUR au cours de la période précédente) dans le cadre du projet « Market Area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants).
- (b) Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* inclus dans les charges financières nettes comprenaient la plus-value globale de cession issue de la vente d'une concession automobile.
- (c) Au cours de la période précédente, la quote-part du Groupe dans les éléments *d'ajustement* des entités mises en équivalence s'élevait à 3,0 millions EUR et était liée au produit additionnel reconnu suite à un changement d'estimation comptable.

**Belron**

- (d) Les ajustements de juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élèvent à 3,4 millions EUR (0,6 million EUR 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.
- (e) Dans le cadre des acquisitions récentes (principalement aux États-Unis, en France et en Belgique), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à 2,7 millions EUR au cours des deux périodes.
- (f) L'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) s'élève à 0,2 million EUR (1,2 million EUR au cours de la période précédente).
- (g) Au cours de la période, une perte de valeur totale de 21,3 millions EUR a été comptabilisée et comprend :
  - Une perte de valeur de 21,0 millions EUR en Italie, actée sur le goodwill (20,6 millions EUR), les marques (0,3 million EUR) et les autres immobilisations incorporelles (0,1 million EUR), conséquence d'attentes moindres au niveau des activités.
  - Une perte de valeur de 0,3 million EUR aux Pays-Bas, actée sur les autres immobilisations incorporelles (suite à la perte de valeur de 40,0 millions EUR comptabilisée en 2018 aux Pays-Bas, il ne restait pas de goodwill ni d'autres immobilisations incorporelles significatives).

Ces pertes de valeur sont comptabilisées à la suite du test de perte de valeur réalisé le 30 juin suite à l'identification d'indicateurs de perte de valeur dans ces deux unités génératrices de trésorerie.

- (h) Au cours de la période, les autres éléments *d'ajustement* de -14,7 millions EUR comprennent -11,1 millions EUR liés aux restructurations (France, Belgique, Portugal et Espagne) et -3,6 millions EUR principalement liés à des frais de cession.  
Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* de -35,8 millions EUR comprenaient principalement le bonus transactionnel (-33,1 millions EUR) lié à la cession de 40 % de la participation dans Belron à CD&R (voir notes annexes 1 et 12 du rapport financier semestriel 2018 et les notes annexes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018) et des honoraires liés à la transaction susmentionnée et à la mise en place du nouveau programme de rétribution du management (-1,8 million EUR).
- (i) Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* des charges financières nettes comprenaient la plus-value globale de cession issue de la vente de 40 % de la participation dans Belron à CD&R. Voir notes annexes 1 et 12 du rapport financier semestriel 2018 et notes annexes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations et de précisions sur le calcul.

**Autres**

- (j) Au cours de l'exercice, l'élément *d'ajustement* de 6,5 millions EUR dans le résultat opérationnel est lié à la plus-value globale de cession d'un bien immobilier. Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* du résultat opérationnel (-11,3 millions EUR) sont relatifs aux honoraires liés à la finalisation de la cession de 40 % de la participation dans Belron à CD&R.
- (k) Au cours de la période, le réajustement de valeur des instruments financiers représente la variation de juste valeur d'un passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40 % dans Belron à CD&R.

**Résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe (PBT *ajusté*, part du Groupe)**

Les chiffres 2019 sont présentés sur base d'une situation pré-IFRS 16, conformément à la présentation des résultats sectoriels du Groupe et afin de faciliter la comparaison avec les chiffres de la période précédente.

en millions de EUR	2019					2018				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Autres	Total (secteurs)	D'Ieteren Auto	Belron (64,68%)	Mole- skine	Autres	Total (secteurs)
<b>Résultat avant impôts (pré-IFRS 16)</b>	<b>82,2</b>	<b>158,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-14,2</b>	<b>224,5</b>	<b>88,9</b>	<b>1.066,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-15,9</b>	<b>1.139,5</b>
Moins: éléments d' <i>ajustement</i> en résultat avant impôts	1,0	35,5	-	5,1	41,6	0,9	-948,6	0,1	11,3	-936,3
<b>PBT <i>ajusté</i> (pré-IFRS 16)</b>	<b>83,2</b>	<b>193,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>266,1</b>	<b>89,8</b>	<b>117,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>203,2</b>
Moins: part du Groupe dans les impôts sur le résultat <i>ajusté</i> des entités mises en équivalence	1,7	-	-	-	1,7	1,7	-	-	-	1,7
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT <i>ajusté</i>	-	-88,9	-	-	-88,9	-	-41,5	-	-	-41,5
<b>Part du Groupe dans le PBT <i>ajusté</i> (pré-IFRS 16)</b>	<b>84,9</b>	<b>104,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>178,9</b>	<b>91,5</b>	<b>76,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>163,4</b>

Au cours de la période, le pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat avant impôts, part du Groupe de Belron s'élève à 54,10 % (64,68 % au cours de la période précédente).

**Indicateur clé de performance (basé sur le PBT *ajusté*, part du Groupe)**

en millions de EUR	2019					2018				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Autres	Groupe	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Autres	Groupe
<b>Part du groupe dans le PBT <i>ajusté</i> (pré-IFRS 16)</b>	<b>84,9</b>	<b>104,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>178,9</b>	<b>91,5</b>	<b>76,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>163,4</b>
Excluant:										
Amortissements des actifs immobilisés (part du Groupe)	-	-	-	-	-	-	-9,8	-	-	-9,8
Ajustement part du Groupe (base comparable avec 2019)	-	-	-	-	-	-	-10,8	-	-	-10,8
<b>PBT <i>ajusté</i>, part du Groupe (indicateur clé de performance - pré-IFRS 16)</b>	<b>84,9</b>	<b>104,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-9,1</b>	<b>178,9</b>	<b>91,5</b>	<b>55,5</b>	<b>0,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>142,8</b>

Au cours de la période précédente, en application de la norme IFRS 5, le Groupe n'a pas déprécié les actifs non courants de Belron depuis la date de leur classification comme détenus en vue de la vente jusqu'à la date effective de cession (7 février 2018 – voir notes annexes 1 et 12 du rapport financier semestriel 2018 et notes annexes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018 pour de plus amples informations). L'impact sur le compte de résultat consolidé de la période précédente s'élevait à 10,3 millions EUR (9,8 millions EUR pour la part du Groupe, sur la base d'un pourcentage de détention de 94,85 % afférent au mois de janvier 2018) et a été exclu lors du calcul de l'indicateur clé de performance dans les résultats semestriels 2018.

**Dette nette**

Afin de pouvoir mieux évaluer son endettement, le Groupe utilise le concept de dette nette. Elle est un indicateur de performance alternatif, 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 la norme 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 2019				30 juin 2018 <sup>(1)</sup>			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Autres	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Autres
Prêts et emprunts non-courants	0,7	1.717,9	106,7	0,8	0,6	1.315,8	122,8	0,9
Prêts et emprunts courants	0,7	59,4	33,7	-	2,4	56,5	34,0	0,1
Financement intra-groupe	-	-	158,3	-158,3	-	-	153,6	-153,6
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	3,2	-	-	-	-	-	-
<b>Dette brute</b>	<b>1,4</b>	<b>1.780,5</b>	<b>298,7</b>	<b>-157,5</b>	<b>3,0</b>	<b>1.372,3</b>	<b>310,4</b>	<b>-152,6</b>
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-1,9	-244,7	-7,5	-694,1	-15,4	-108,2	-13,9	-781,2
Moins: placements détenus jusqu'à l'échéance (courants)	-	-	-	-201,6	-	-	-	-
Moins: autres créances non-courantes	-	-	-	-20,1	-	-	-	-20,1
<b>Dette nette (pré-IFRS 16)</b>	<b>-0,5</b>	<b>1.535,8</b>	<b>291,2</b>	<b>-1.073,3</b>	<b>-12,4</b>	<b>1.264,1</b>	<b>296,5</b>	<b>-953,9</b>
Dette de leasing non-courante provenant de l'adoption d'IFRS 16	6,4	524,1	26,4	4,3	-	-	-	-
Dette de leasing courante provenant de l'adoption d'IFRS 16	6,5	121,4	7,8	0,4	-	-	-	-
<b>Dette nette totale (post-IFRS 16)</b>	<b>12,4</b>	<b>2.181,3</b>	<b>325,4</b>	<b>-1.068,6</b>	<b>-12,4</b>	<b>1.264,1</b>	<b>296,5</b>	<b>-953,9</b>

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En vertu de cette approche, les informations comparatives n'ont pas été retraitées et l'effet cumulatif de la première application de la norme IFRS 16 est comptabilisé en capitaux propres à la date de la première application. Voir note annexe 2 du rapport financier semestriel 2019 pour plus d'informations.

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition), à des conditions de marché.

Sur base de la situation pré-IFRS 16, la dette financière nette de Belron a atteint 1.535,8 millions EUR (100 %) à la fin juin 2019, venant de 1.264,1 millions EUR à la fin juin 2018 et 1.638,6 millions EUR à la fin de l'année 2018. La diminution de 102,8 millions EUR de la dette nette par rapport à la fin de l'année 2018 est le résultat d'une forte génération de trésorerie (en particulier aux États-Unis) au cours des six premiers mois de l'année. La hausse de 271,7 millions EUR de la dette nette par rapport au 30 juin 2018 s'explique en partie par l'emprunt à terme fixe d'une durée de 7 ans pour un montant de 455 millions USD émis par Belron en novembre 2018 (dont le produit a été utilisé pour payer un dividende de 400 millions EUR à ses actionnaires). En vertu de la norme IFRS 16, des dettes de location simple supplémentaires de 645,5 millions EUR ont été comptabilisées dans le bilan (30 juin 2019).

L'augmentation de la trésorerie nette du secteur « Autres » (de 953,9 millions EUR au 30 juin 2018 à 1.073,3 millions EUR à la fin juin 2019) résulte principalement du dividende (217,4 millions EUR) reçu de Belron au quatrième trimestre 2018 suite à l'émission d'un nouvel emprunt à terme (voir ci-dessus), partiellement compensé par le paiement du dividende aux actionnaires de D'Ieteren en juin 2019 (54,8 millions EUR).

**Fin du communiqué**

## PROFIL DU GROUPE

Fondé en 1805, le groupe D'Ieteren vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur ou dans leurs géographies. Le groupe possède actuellement trois activités articulées autour de marques fortes :

- **D'Ieteren Auto** distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. Il est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché d'environ 21% et 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour soutenir la vie sociale des citoyens en organisant une mobilité fluide, accessible et durable. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement 3,4 milliards d'euros et 113,0 millions d'euros en 2018.
- **Belron** (détenue à 54,10 %) a un objectif clair : « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ». Leader mondial dans le domaine de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules, Belron opère dans 35 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100 % et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances. Elle a également étendu ses services aux marchés de la réparation et du remplacement automobiles et en cas de dommage immobilier. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement 3,8 milliards EUR et 225,7 millions EUR en 2018.
- **Moleskine** (détenue à 100%) est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui regroupe toute une famille d'objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une stratégie de distribution multicanal dans plus de 115 pays. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ont atteint respectivement 174,1 millions d'euros et 28,6 millions d'euros en 2018.
- **D'Ieteren Immo** (100%) regroupe les activités immobilières du groupe D'Ieteren en Belgique. Elle possède et gère environ 30 biens qui ont généré 18,7 millions EUR de revenu locatif net en 2018. La société réalise aussi des projets d'investissement et mène des études sur les possibilités de revalorisation de sites.

## CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications (à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)		Prochains événements	
20 août 2019	Safelite, la filiale américaine de Belron, fait l'acquisition de TruRoad Holdings, Inc.	5 mars 2020	Résultats de l'exercice 2019
1er juillet 2019	Francis Deprez devient le nouveau CEO de D'Ieteren	28 mai 2020	Assemblée Générale
27 juin 2019	Intention de filialisation des activités de distribution et de retail automobiles	27 août 2020	Résultats semestriels 2020
16 mai 2019	Trading update		
8 avril 2019	Le groupe D'Ieteren et Axel Miller mettent un terme à leur collaboration		

## CONTACTS

Francis Deprez, CEO  
Arnaud Laviolette, Directeur financier

Pascale Weber, Investor Relations - Tel : + 32 (0)2 536.54.39  
Courriel : [financial.communication@dieteren.be](mailto:financial.communication@dieteren.be) – Site internet : [www.dieteren.com](http://www.dieteren.com)