

s.a. D'leteren n.v.

Rapport financier semestriel 2019

SOMMAIRE

- 2 DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES
- 2 RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

- 21 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ
- 22 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL
- 23 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE
- 24 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
- 25 TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
- 26 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
 - 26 Note annexe 1 : Informations générales
 - 27 Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables
 - 28 Note annexe 3 : Caractère saisonnier
 - 29 Note annexe 4 : Information sectorielle
 - 33 Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires
 - 33 Note annexe 6 : Résultats par action
 - 34 Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions
 - 34 Note annexe 8 : Impôts sur le résultat
 - 34 Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants
 - 34 Note annexe 10 : Entités mises en équivalence
 - 37 Note annexe 11 : Capital et réserves
 - 37 Note annexe 12 : Instruments financiers
 - 37 Note annexe 13 : Regroupements d'entreprises
 - 38 Note annexe 14 : Événements postérieurs à la date de clôture
- 39 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.

Nicolas D'Ieteren, Président du Conseil d'administration, et Olivier Périer, Vice-Président du Conseil d'administration, 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

D'Ieteren a adopté la norme IFRS 16 « Contrats de location » le 1^{er} 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*¹ – 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**³ s'est améliorée dans un marché des voitures neuves³ 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*^{1,2}, (-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 organique⁶ des ventes (+5,1 %). Son résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*^{1,2}, 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*^{1,2}, s'est établi à -1,7 million EUR (0,4 million EUR au premier semestre 2018).
- Le secteur **Autre** (englobant les activités Corporate et immobilières) a rapporté un résultat *ajusté avant impôts, part du groupe*¹, 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*^{1,2}, 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.

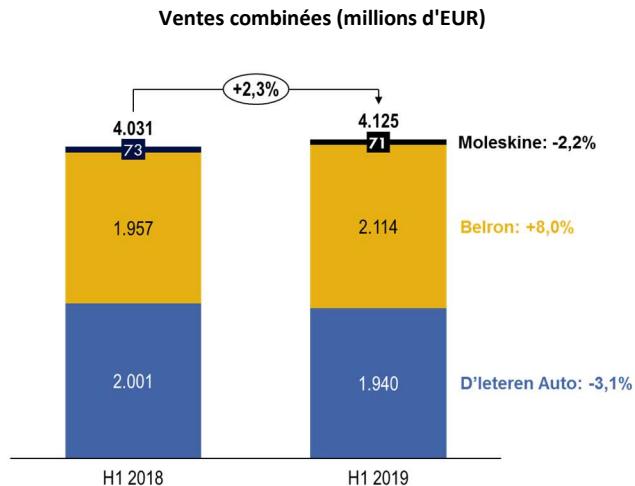
Synthèse Groupe

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 :

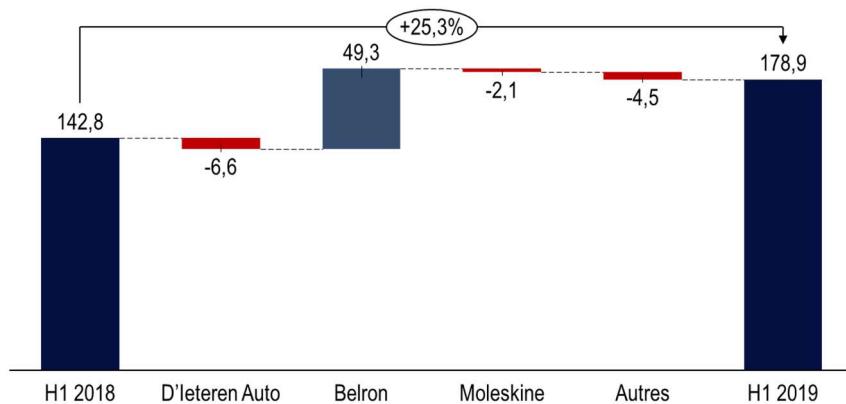
- **D'leteren Auto** : **-3,1 %** en raison d'une baisse des volumes de voitures neuves et d'un effet de mix prix/modèles négatif chez Volkswagen et Porsche. Si l'on exclut les immatriculations de moins de 30 jours³, les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont diminué de 7,4 % en raison d'une base de comparaison défavorable suite à l'impact de la WLTP l'an dernier. La part de marché³ de D'leteren Auto a augmenté de 9 pb à 22,04 %. Le nombre total de véhicules, utilitaires compris, livrés par D'leteren Auto s'élevait à 71.517 (-2,3 %).
- **Belron** : **+8 %** se répartissant en une croissance organique⁶ 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.



B. Résultats

- Le **résultat consolidé avant impôts² (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^{1,2}** – 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'leteren 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.
 - **Autre (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^{1,2} (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 incluait 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 groupe¹, a atteint 134,1 millions EUR, en hausse de 10 % sur un an (en se basant sur la situation « pré-IFRS 16 »).

1. D'leteren Auto

- Hors immatriculations de moins de 30 jours³, le marché belge a enregistré un repli de 7,4 % sur un an, et la **part³** de D'leteren 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 opérationnel² de D'leteren 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*^{1,2} 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*¹ repris dans le résultat opérationnel (-1 million EUR) se rapportent à la stratégie « Market Area ».
- Le résultat avant impôts² a atteint 82,2 millions EUR (-7,5 %).
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe^{1,2}, 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'leteren 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^{1,2}, devrait être globalement stable (prévision précédente: « s'améliorer quelque peu »).

mio EUR	H1 2018			H1 2019		
	Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹	
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés
Véhicules neufs livrés (en unités)	73.178	-	-	-	-	-
Ventes externes	2.001	-	2.000,8	-	1.939,5	-
Résultat opérationnel	83,7	-4,4	88,1	-3,1%	81,0	-1,0
Charges financières nettes	-0,7	0,5	-1,2	-8,1%	-1,2	-
Résultat avant impôts (PBT)	88,9	-0,9	89,8	0,0%	83,2	-1,0
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe ¹	-	-	91,5	-7,3%	82,2	-7,5%
				-7,2%	84,9	-

1.1 Activités, ventes et résultats

Marché, part et livraisons

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours³, 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 jours³, 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 rechange 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 opérationnel² 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*^{1,2} (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*^{1,2} 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*^{1,2} 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*¹ (-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 impôts² s'est inscrit à 82,2 millions EUR (88,9 millions EUR au premier semestre 2018). Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe^{1,2}, 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*¹ 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^{1,2}, 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'leteren 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*¹ (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^{er} septembre 2019. L'EBITDA *ajusté*^{1,5} 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'leteren SA a annoncé son intention de dissocier ses activités de distribution automobile et de vente au détail (D'leteren Auto) dans une nouvelle filiale détenue à cent pour cent. Dans un deuxième temps, D'leteren Auto a l'intention de dissocier une partie de ses activités (D'leteren Car Centres, les centres Porsche de Bruxelles et Anvers et EDI, le nouveau service de recharge de véhicules électriques) dans plusieurs nouvelles filiales. Ces opérations sont destinées à conférer une plus grande flexibilité à D'leteren 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'leteren 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'leteren 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'leteren 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'leteren (-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^{1,2}, devrait être globalement stable au cours de l'exercice 2019 (prévision précédente : « s'améliorer quelque peu »).

2. 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 organique⁶ 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*^{6,1,2} 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*¹ 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 groupe¹, 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 groupe¹, 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	H1 2018			H1 2019		
	Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹	
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés
Nombre de clients (en millions)	9,4	-	-	-	-	-
Ventes externes	1.957,2	-	1.957,2	8,0%	-	9,2
Résultat opérationnel	106,9	-39,1	146,0	55,9%	227,6	-35,5
Charges financières nettes	959,3	987,7	-28,4	19,4%	-33,9	-33,9
Résultat avant impôts (PBT)	1.066,2	948,6	117,6	64,7%	193,7	-35,5
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe ¹ (@ 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 organique⁶ 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.

Clients (millions)	H1 2018	H1 2019	% Change
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%
Total	9,37	9,18	-2%

Les ventes en Amérique du Nord ont progressé de 19,9 %, dont 12,4 % de croissance organique⁶, 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 organique⁶ 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 organique⁶ 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 organique⁶ 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*¹ 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^{er} 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*¹) 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*¹ 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*¹ 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*¹ (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*¹ s'élèvent à 55,8 millions EUR (28,7 millions EUR au premier semestre 2018).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, 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 impôts¹, 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 nette⁴ 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*^{1,2,5} (+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 organique⁶ 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 groupe¹, 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.

3. 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 impôts¹ pour l'exercice 2019.

€m	H1 2018			H1 2019			Var. % Total	
	Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹			
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Ventes externes	72,7	-	72,7	71,1	-	71,1	-2,2%	
Résultat opérationnel	5,2	-	5,2	2,7	-	2,7	-48,1%	
Charges financières nettes	-4,9	-0,1	-4,8	-4,4	-	-4,4	-8,3%	
Résultat avant impôts (PBT)	0,3	-0,1	0,4	-1,7	-	-1,7	-10,2%	
PBT ajusté, part du groupe ¹	-	-	0,4	-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*¹ 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).

4. Autre

Le secteur opérationnel « Autre » 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*¹ 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*¹ de 6,5 millions EUR du résultat opérationnel a trait à la plus-value de cession d'un bien immobilier. L'élément *d'ajustement*¹ 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 groupe¹, 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) ¹		Total Pre-IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹			
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	
Résultat opérationnel	-18,3	-11,3	-7,0	62,9%	-11,4	6,5	-4,9	
Charges financières nettes	2,4	0,0	2,4	-4,2%	2,3	-11,6	-9,3	
Résultat avant impôts (PBT)	-15,9	-11,3	-4,6	97,8%	-9,1	-5,1	-14,2	
PBT ajusté, part du groupe ¹		-	-4,6	97,8%	-9,1	-	-10,7%	

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

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 page 13 pour la définition de ces indicateurs de performance.

² Pre-IFRS 16.

³ 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.

⁴ 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 20.

⁵ 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.

⁶ 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.

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 ⁽¹⁾		
	Total	Dont		Total	Dont	
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
Produits des activités ordinaires	2.010,6	2.010,6	-	2.073,5	2.073,5	-
Coût des ventes	-1.746,9	-1.746,9	-	-1.803,7	-1.803,7	-
Marge brute	263,7	263,7	-	269,8	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	-
Résultat opérationnel	78,0	72,5	5,5	70,6	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
Résultat avant impôts	119,4	143,6	-24,2	95,5	125,9	-30,4
Impôts sur le résultat	-13,2	-12,1	-1,1	-14,5	-17,7	3,2
Résultat des activités poursuivies	106,2	131,5	-25,3	81,0	108,2	-27,2
Activités abandonnées	-	-	-	1.002,1	14,4	987,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	106,2	131,5	-25,3	1.083,1	122,6	960,5
Résultat attribuable aux:						
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	106,3	131,6	-25,3	1.082,4	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^{er} 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'leteren Auto (activités de distribution automobile), Belron, Moleskine et Autre (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^{er} 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'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	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	-	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	80,0	192,1	2,7	-4,9	7,3	-199,2	78,0
<i>dont: 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
Résultat avant impôts	82,2	158,2	-1,7	-14,2	-6,1	-99,0	119,4
<i>dont: 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
Résultat des activités poursuivies	57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2
<i>dont: 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	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Impact IFRS 16	Groupe
Porteurs de capitaux propres	57,7	55,6	-2,5	-2,0	-2,5	106,3
<i>dont: 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
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	57,7	55,6	-2,6	-2,0	-2,5	106,2

Au cours de la période, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie 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 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Elimi- 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	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	2.000,8	1.957,2	72,7	-	-1.957,2	2.073,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	83,7	106,9	5,2	-18,3	-106,9	70,6
<i>dont: 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
Résultat avant impôts	88,9	1.066,2	0,3	-15,9	-1.044,0	95,5
<i>dont: 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
Résultat des activités poursuivies	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-1.021,0	81,0
<i>dont: 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
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-18,9	1.083,1

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Groupe
Porteurs de capitaux propres	60,0	1.023,6	6,9	-8,1	1.082,4
<i>dont: 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
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	60,0	1.024,3	6,9	-8,1	1.083,1

(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^{er} 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	Autre	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-1,0	-35,5	-	6,5	-30,0
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
Inclus dans les charges financières nettes	-	-	-	-11,6	-11,6
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-11,6 (k)	-11,6
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-1,0	-35,5	-	-5,1	-41,6

* 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	Autre	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-4,4	-39,1	-	-11,3	-54,8
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
Inclus dans les charges financières nettes	0,5	987,7	-0,1	-	988,1
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-
Autres éléments d'ajustement	0,5 (b)	987,7 (i)	-0,1	-	988,1
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3,0 (c)	-	-	-	3,0
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-0,9	948,6	-0,1	-11,3	936,3

* 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'letteren 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.

Autre

- (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	Autre	Total (secteurs)	D'Ieteren Auto	Belron (64,68%)	Mole- skine	Autre	Total (secteurs)
Résultat avant impôts (pré-IFRS 16)	82,2	158,2	-1,7	-14,2	224,5	88,9	1.066,2	0,3	-15,9	1.139,5
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
PBT <i>ajusté</i> (pré-IFRS 16)	83,2	193,7	-1,7	-9,1	266,1	89,8	117,6	0,4	-4,6	203,2
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
Part du Groupe dans le PBT <i>ajusté</i> (pré-IFRS 16)	84,9	104,8	-1,7	-9,1	178,9	91,5	76,1	0,4	-4,6	163,4

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

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 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Autre	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Autre
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	-	-	-	-	-	-
Dette brute	1,4	1.780,5	298,7	-157,5	3,0	1.372,3	310,4	-152,6
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
Dette nette (pré-IFRS 16)	-0,5	1.535,8	291,2	-1.073,3	-12,4	1.264,1	296,5	-953,9
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	-	-	-	-
Dette nette totale (post-IFRS 16)	12,4	2.181,3	325,4	-1.068,6	-12,4	1.264,1	296,5	-953,9

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 « Autre » (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).

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

La sortie imminente du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit) pourrait avoir une incidence sur les estimations ou les jugements utilisés pour la préparation des états financiers, surtout en ce qui concerne les entités exerçant des activités au Royaume-Uni ou en Europe. Vu l'incertitude qui plane quant à l'évolution du scénario du Brexit (la perspective d'un « no deal » en date du 31 octobre 2019 est désormais plus probable), il est difficile d'identifier et de mettre en œuvre des changements spécifiques. Les risques et les expositions potentielles au Brexit sont toutefois évalués comme étant raisonnables vu l'exposition limitée du Groupe à l'environnement économique britannique et vu les mesures prises par les directions locales pour atténuer les risques.

À notre connaissance, il n'existe pas d'autres risques majeurs pouvant influencer les six derniers mois de l'exercice que ceux mentionnés en pages 57-59 et 107-120 du rapport financier et de gestion 2018.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	5	2.010,6	2.073,5
Coût des ventes		-1.746,9	-1.803,7
Marge brute		263,7	269,8
Charges commerciales et administratives		-190,6	-197,2
Autres produits opérationnels	4	13,5	3,2
Autres charges opérationnelles		-8,6	-5,2
Résultat opérationnel		78,0	70,6
Charges financières nettes		-15,3	-3,2
Produits financiers		0,5	1,1
Charges financières		-15,8	-4,3
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	10	56,7	28,1
Résultat avant impôts		119,4	95,5
Impôts sur le résultat	8	-13,2	-14,5
Résultat des activités poursuivies		106,2	81,0
Activités abandonnées	4	-	1.002,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		106,2	1.083,1
Résultat attribuable aux:			
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		106,3	1.082,4
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,1	0,7
 Résultat par action			
De base (en EUR)	6	1,94	19,75
Dilué (en EUR)	6	1,94	19,71
 Résultat par action - Activités poursuivies			
De base (en EUR)	6	1,94	1,48
Dilué (en EUR)	6	1,94	1,48

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

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

Les notes annexes en pages 26 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs pour refléter sa performance financière – voir rapport de gestion intermédiaire et communiqué de presse.

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 30 juin

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Résultat de la période		106,2	1.083,1
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		3,3	13,1
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>		-0,1	-
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	10	3,4	13,1
<i>dont éléments provenant des activités abandonnées</i>		-	-
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-9,8	35,7
<i>Écarts de conversion</i>		1,0	11,3
<i>Recyclage en résultat d'écarts de conversion suite à une perte de contrôle</i>		-	32,0
<i>Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres</i>		-0,1	-0,3
<i>Recyclage en résultat de la réserve de couverture suite à une perte de contrôle</i>		-	-0,4
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	10	-10,7	-6,9
<i>dont éléments provenant des activités abandonnées</i>		-	43,5
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		-6,5	48,8
Résultat global total de la période		99,7	1.131,9
soit: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		99,8	1.131,2
<i>dont activités poursuivies</i>		99,8	86,3
<i>dont activités abandonnées</i>		-	1.044,9
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle - activités abandonnées		-0,1	0,7

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

Les notes annexes en pages 26 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé de la situation financière

en millions de EUR	Notes annexes	30 juin 2019	31 déc. 2018 ⁽¹⁾	30 juin 2018 ⁽¹⁾
Goodwill	9	196,2	190,7	188,3
Immobilisations incorporelles		437,5	432,7	426,4
Immobilisations corporelles		281,9	222,0	220,5
Immeubles de placement		14,6	13,9	8,8
Participations mises en équivalence	10	764,5	721,4	965,5
Actifs d'impôts différés		42,4	26,3	15,8
Autres créances		24,8	24,7	25,5
Actifs non-courants		1.761,9	1.631,7	1.850,8
Stocks		501,7	455,7	423,6
Investissements	4	201,6	-	-
Actifs d'impôts courants		9,3	10,0	14,2
Clients et autres débiteurs		475,1	394,3	466,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		703,5	933,0	810,5
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente		-	0,9	0,9
Actifs courants		1.891,2	1.793,9	1.715,8
TOTAL DES ACTIFS		3.653,1	3.425,6	3.566,6
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		2.687,9	2.655,1	2.685,1
Participations ne donnant pas le contrôle		0,5	0,3	0,3
Capitaux propres		2.688,4	2.655,4	2.685,4
Avantages du personnel		24,8	23,9	24,8
Provisions		21,0	14,9	17,8
Prêts et emprunts		145,4	116,3	124,3
Autres passifs financiers		-	20,2	-
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle		0,3	0,3	0,3
Autres dettes		-	1,6	1,6
Passifs d'impôts différés		132,8	131,4	131,5
Passifs non-courants		324,3	308,6	300,3
Provisions		4,0	2,2	2,0
Prêts et emprunts		49,1	39,4	36,5
Instruments financiers dérivés		0,6	0,4	0,1
Autres passifs financiers		31,8	-	-
Passifs d'impôts courants		9,7	5,8	8,0
Fournisseurs et autres crébiteurs		545,2	413,8	534,3
Passifs courants		640,4	461,6	580,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3.653,1	3.425,6	3.566,6

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

Retraité (voir note annexe 1 pour plus d'informations).

Les notes annexes en pages 26 à 38 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	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital représenté par des actions ordinaires	Primes d'émission	Actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Écarts de conversion cumulés			
Au 1er janvier 2018	160,0	24,4	-34,6	0,4	1.658,0	-43,9	1.764,3	-3,8	1.760,5
Résultat de la période	-	-	-	-	1.082,4	-	1.082,4	0,7	1.083,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	7,3	13,7	27,8	48,8	-	48,8
Résultat global total	-	-	-	7,3	1.096,1	27,8	1.131,2	0,7	1.131,9
Actions propres	-	-	-3,5	-	-	-	-3,5	-	-3,5
Dividendes	-	-	-	-	-208,4	-	-208,4	-	-208,4
Traitement des options de vente – mouvement de la période	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3	-	-0,3
Transfert au sein des réserves	-	-	-	-	-2,2	2,2	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	1,8	-	1,8	-0,4	1,4
Total des contributions et distributions	-	-	-3,5	-	-209,1	2,2	-210,4	-0,4	-210,8
Cession de participations avec perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Au 30 juin 2018	160,0	24,4	-38,1	7,7	2.545,0	-13,9	2.685,1	0,3	2.685,4
Au 1er janvier 2019 (avant retraitement)	160,0	24,4	-38,3	2,6	2.521,2	-14,8	2.655,1	0,3	2.655,4
Ajustement issu de la transition vers IFRS 16 (net d'impôts) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-6,4	-	-6,4	-	-6,4
Au 1er janvier 2019 (retraité)	160,0	24,4	-38,3	2,6	2.514,8	-14,8	2.648,7	0,3	2.649,0
Résultat de la période	-	-	-	-	106,3	-	106,3	-0,1	106,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-12,6	4,9	1,2	-6,5	-	-6,5
Résultat global total	-	-	-	-12,6	111,2	1,2	99,8	-0,1	99,7
Actions propres	-	-	-6,9	-	-	-	-6,9	-	-6,9
Dividendes (voir note annexe 11)	-	-	-	-	-54,8	-	-54,8	-	-54,8
Autres variations	-	-	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Total des contributions et distributions	-	-	-6,9	-	-53,7	-	-60,6	-	-60,6
Acquisition de participations avec intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Au 30 juin 2019	160,0	24,4	-45,2	-10,0	2.572,3	-13,6	2.687,9	0,5	2.688,4

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

Les notes annexes en pages 26 à 38 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	2019	2018 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat de la période		106,2	81,0
Impôts sur le résultat		13,2	14,5
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	10	-56,7	-28,1
Charges financières nettes		15,3	3,2
Résultat opérationnel des activités poursuivies		78,0	70,6
Amortissements des actifs corporels et incorporels		19,6	11,1
Autres éléments sans effet de trésorerie		6,6	0,7
Prestations relatives aux avantages du personnel		-2,1	-1,9
Variation du besoin en fonds de roulement		5,9	-52,2
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		108,0	28,3
Impôts sur le résultat payés		-23,2	-15,2
Flux de trésorerie opérationnels nets		84,8	13,1
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-25,0	-17,7
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		7,6	0,6
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-17,4	-17,1
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	13	-5,8	-12,9
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)		-	4,9
Apport de trésorerie (à)par une filiale commune		-1,5	8,9
Cession / (Acquisition) d'actifs financiers	4	-201,6	107,1
Intérêts perçus		0,1	0,9
Investissement net en autres actifs financiers		-0,2	-
Flux de trésorerie d'investissement nets		-226,4	91,8
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Acquisition de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		-	0,3
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-6,9	-3,6
Remboursement de dettes de location-financement		-6,9	-
Variation nette des autres prêts et emprunts		-15,8	-5,0
Intérêts payés		-3,7	-3,6
Dividendes versés par la société-mère	11	-54,8	-208,4
Flux de trésorerie de financement nets		-88,1	-220,3
Flux de trésorerie des activités poursuivies		-229,7	-115,4
Flux de trésorerie des activités abandonnées		-	552,3
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		-229,7	436,9
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie au début de l'exercice		933,0	297,3
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	76,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		933,0	373,7
Flux de trésorerie totaux de la période		-229,7	436,9
Écarts de conversion		0,2	-0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		703,5	810,5
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		<i>703,5</i>	<i>810,5</i>

(1) Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

Retraité (voir note annexe 1 pour plus d'informations).

Les notes annexes en pages 26 à 38 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

NOTE ANNEXE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

s.a. D'Ieteren 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 20 des états financiers annuels consolidés 2018. L'adresse du siège social de la société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles (Belgique).

Fondée en 1805, la société 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 régions géographiques. La société, ses filiales et ses participations dans les entreprises associées et coentreprises (formant ensemble « le Groupe ») constituent un groupe international, actif dans quatre activités articulées autour de marques fortes :

- D'Ieteren Auto distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. La société est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 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.
- Belron 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® Autoglass et Autoglass®. De plus, il gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances. Belron a également étendu ses services aux marchés de la réparation et du remplacement automobiles et en cas de dommage immobilier.
- Moleskine est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui développe et vend des carnets et accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une stratégie de distribution multicanal dans plus de 115 pays.
- D'Ieteren Immo gère les intérêts immobiliers du groupe D'Ieteren en Belgique. Il possède et gère quelque 30 biens immobiliers. Il est également chargé de projets d'investissement et d'étudier la possibilité de rénover certains sites.

Les actions de la société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le Conseil d'administration tenu le 28 août 2019.

Retraitements des informations comparatives

Dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières, le compte de résultats consolidé pour la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2018 a été retraité afin de refléter, dans le secteur D'Ieteren Auto, une réaffectation de coûts (1,3 million EUR) des produits des activités ordinaires en coût des ventes/charges commerciales et administratives/autres charges opérationnelles, sans impact net sur le résultat opérationnel. De plus, le résultat opérationnel a diminué d'1,3 million EUR suite à la reclassification d'une charge d'impôt d'1,3 million EUR vers les autres charges opérationnelles.

L'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2018 et le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2018 ont également été retraités dans le secteur D'Ieteren Auto pour refléter une reclassification de 8,9 millions EUR entre les prêts et emprunts courant et les dettes fournisseurs et autres crébiteurs.

Brexit

La sortie imminente du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit) pourrait avoir une incidence sur les estimations ou les jugements utilisés pour la préparation des états financiers, surtout en ce qui concerne les entités exerçant des activités au Royaume-Uni ou en Europe. Vu l'incertitude qui plane quant à l'évolution du scénario du Brexit (la perspective d'un « no deal » en date du 31 octobre 2019 est désormais plus probable), il est difficile d'identifier et de mettre en œuvre des changements spécifiques. Les risques et les expositions potentielles au Brexit sont toutefois évalués comme étant raisonnables vu l'exposition limitée du Groupe à l'environnement économique britannique et vu les mesures prises par les directions locales pour atténuer les risques.

Indicateurs de performance alternatifs (APM) – Indicateurs non-GAAP

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. Ces APM sont présentés dans le rapport de gestion intermédiaire et le communiqué de presse.

NOTE ANNEXE 2 : BASE DE PRÉPARATION ET MÉTHODES COMPTABLES

Note annexe 2.1 : Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2019. 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 significatifs 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 2018.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires 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. Il s'agit du premier jeu d'états financiers du Groupe appliquant la norme IFRS 16. 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 2018, à l'exception de quelques jugements significatifs liés à la comptabilisation par le preneur en vertu de la norme IFRS 16 décrits ci-après. Les modifications des méthodes comptables devraient également se refléter dans les états financiers consolidés du Groupe à partir de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.

Note annexe 2.2 : Principales méthodes comptables appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles résumées dans la note annexe 32 des états financiers annuels consolidés 2018, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes et amendements aux normes applicables au 1^{er} janvier 2019.

Les nouvelles normes et nouveaux amendements aux normes obligatoirement applicables pour la première fois à compter de l'exercice comptable du Groupe débutant le 1^{er} janvier 2019 sont énumérés ci-après.

- Norme IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2019 – adoptée par l'Union européenne) ;
- Amendement à la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2019 – adopté par l'Union européenne) ;
- Amendement à la norme IAS 19 « Avantages du personnel » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2019 – adopté par l'Union européenne) ;
- Cycle d'amélioration des normes IFRS 2015-2017 (applicables à partir du 1^{er} janvier 2019 – adoptées par l'Union européenne) ;
- Norme IFRS 16 « Contrats de location » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2019, adoptée par l'Union européenne).

À l'exception de la norme IFRS 16 « Contrats de location », les normes, amendements et interprétations mentionnés ci-avant n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe. L'impact de l'adoption de la norme IFRS 16 est décrite plus en détail ci-après.

Les normes, amendements aux normes et interprétations publiés par l'IASB mais qui ne sont pas encore d'application en 2019 n'ont pas été adoptés de manière anticipée par le Groupe. Ils sont énumérés ci-dessous.

- Amendements aux références au cadre conceptuel dans les normes IFRS (applicables à partir du 1^{er} janvier 2020 – non encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (applicables à partir du 1^{er} janvier 2020 – non encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8 : Définition du terme « significatif » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2020 – non encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » (applicable à partir du 1^{er} janvier 2021 – non encore adoptée par l'Union européenne) ;

La norme IFRS 16 a introduit un modèle unique de comptabilisation dans le chef des preneurs. Par conséquent, le Groupe, en tant que preneur, a comptabilisé un droit d'utilisation des actifs représentant son droit d'utiliser les actifs sous-jacents et une dette de location représentant son obligation de procéder aux paiements au titre de la location. La comptabilisation par le bailleur reste identique par rapport aux méthodes comptables précédentes. En vertu de la norme IFRS 16, un contrat est, ou contient, un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif déterminé pour une certaine période en échange d'une contrepartie.

En tant que preneur, le Groupe comptabilise un droit d'utilisation des actifs et des dettes de location pour la plupart des contrats de location, alors que les méthodes comptables précédentes classaient les contrats de location en contrats de location simples ou en contrats de location-financement, en fonction de si le contrat de location transférait en substance l'ensemble des risques et avantages liés à la propriété. Le droit d'utilisation des actifs est présenté dans les « immobilisations corporelles » dans l'état de la situation financière, sur la même ligne que les actifs de même nature qu'il détient. Les dettes de location sont présentées dans les « prêts et emprunts » dans l'état de la situation financière.

NOTE ANNEXE 2 : BASE DE PRÉPARATION ET MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 en utilisant l'approche rétrospective modifiée, en vertu de laquelle l'effet cumulatif de la première application est comptabilisé en capitaux propres au 1^{er} janvier 2019. Par conséquent, les informations comparatives présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées et sont présentées, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17 et aux interprétations associées. Lors de la transition vers la norme IFRS 16, le Groupe (y compris Belron malgré sa classification comme entité mise en équivalence) a comptabilisé un montant de 714,0 millions EUR de droit d'utilisation des actifs (dont 656,4 millions EUR dans le secteur Belron) et de 733,7 millions EUR de dettes de location (dont 676,1 millions EUR dans le secteur Belron), avec un impact correspondant (net d'impôts) de -6,4 millions EUR sur les capitaux propres, part du Groupe.

Lors de la transition, les dettes de location ont été évaluées à la valeur actuelle des paiements restants au titre de la location, actualisée au taux d'emprunt marginal du Groupe en vigueur au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe a fait appel au jugement pour déterminer la durée de location pour certains contrats de location dans lequel il est preneur et contenant des options de reconduction. L'évaluation de la certitude raisonnable que le Groupe exercera une telle option a un effet sur la durée de location, ce qui affecte le montant des dettes de location et le droit d'utilisation des actifs reconnu.

Le droit d'utilisation des actifs est évalué soit à sa valeur comptable, comme si la norme IFRS 16 avait été appliquée depuis la date de prise d'effet, actualisée en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur à la date de la première application (pour les contrats de location portant sur des biens immobiliers de grande ampleur dans le secteur Belron), soit à un montant égal à la dette de location-financement, ajusté en fonction du montant de tout paiement au titre de la location payé à l'avance ou à payer (pour tous les autres contrats de location).

Lors de la transition vers la norme IFRS 16, le Groupe a choisi, par mesure de simplification pratique, de maintenir les critères existant pour évaluer quelles transactions sont des contrats de location. La norme IFRS 16 a été appliquée uniquement aux contrats qui étaient auparavant identifiés comme des contrats de location au sens de la norme IAS 17. Les contrats qui n'étaient pas identifiés comme des contrats de location au sens des normes IAS 17 et IFRIC 4 n'ont pas été réévalués. De plus, le Groupe a eu recours à la simplification pratique par laquelle les contrats de location à court terme (maximum 12 mois) et les contrats de location d'actifs de faible valeur (généralement moins de 5.000 EUR) ne sont pas réévalués et sont comptabilisés sur une base linéaire.

Pour les contrats de location qui étaient auparavant classés comme des contrats de location-financement au sens de la norme IAS 17, la valeur comptable du droit d'utilisation des actifs et la dette de location-financement au 1^{er} janvier 2019 ont été déterminées à la valeur comptable de l'actif de location et de la dette de location-financement au sens de la norme IAS 17 immédiatement avant cette date.

Dans de rares situations où le Groupe agit en tant que bailleur intermédiaire, les contrats de sous-location sont classés en faisant référence au droit d'utilisation de l'actif découlant du contrat de location principal, et pas à l'actif sous-jacent. En vertu de la norme IAS 17, le contrat de location principal et les contrats de sous-location étaient classés comme des contrats de location simple.

Des informations plus détaillées sur l'impact de l'application de la norme IFRS 16 au sein des secteurs opérationnels du Groupe pour la période actuelle sont fournies dans la note annexe 4 « Information sectorielle ».

NOTE ANNEXE 3 : CARACTÈRE SAISONNIER

D'leteren Auto

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 2018).

Belron

Belron 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.

Moleskine

Le secteur Moleskine connaît une croissance naturelle de son activité au cours de l'année. Les ventes sont principalement concentrées dans le dernier trimestre de l'année, à l'approche des fêtes de fin d'année.

NOTE ANNEXE 4 : INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Auto, Belron, Moleskine et Autre.

D'leteren Auto englobe les activités de distribution automobile du Groupe. Belron comprend Belron Group s.a. et ses filiales. Malgré sa classification comme une entité mise en équivalence à compter du closing de la Transaction (voir notes annexes 1 et 16 aux états financiers annuels consolidés 2018), Belron reste un secteur opérationnel, ce qui reflète la structure de reporting interne du Groupe. Moleskine comprend Moleskine S.p.a. et ses filiales. Le segment « Autre » englobe les activités Corporate et immobilières du Groupe.

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

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En vertu de cette approche, les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Le Groupe présente le compte de résultats (période de six mois clôturée le 30 juin 2019) et l'état de la situation financière (au 30 juin 2019) de ses secteurs opérationnels en se basant sur la situation « pré-IFRS 16 », pour refléter la structure de reporting interne du Groupe et faciliter la comparaison avec la période précédente.

Note annexe 4.1 : Compte de résultats sectoriel - Secteurs opérationnels (exercice clôturé le 30 juin)

en millions de EUR	Notes annexes	2019						
		D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	5	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires		1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		80,0	192,1	2,7	-4,9	7,3	-199,2	78,0
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	10	3,4	-	-	-	-	53,3	56,7
Résultat avant impôts		82,2	158,2	-1,7	-14,2	-6,1	-99,0	119,4
Impôt sur le résultat	8	-24,5	-55,4	-0,9	12,2	1,6	53,8	-13,2
Résultat des activités poursuivies		57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Impacts		Groupe
					IFRS 16		
Porteurs de capitaux propres	57,7	55,6	-2,5	-2,0	-2,5		106,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-0,1	-	-		-0,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	57,7	55,6	-2,6	-2,0	-2,5		106,2

NOTE ANNEXE 4 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

en millions de EUR

2018⁽¹⁾

	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Elimi- 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	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	2.000,8	1.957,2	72,7	-	-1.957,2	2.073,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	83,7	106,9	5,2	-18,3	-106,9	70,6
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
Résultat avant impôts	88,9	1.066,2	0,3	-15,9	-1.044,0	95,5
Impôt sur le résultat	-28,9	-23,0	6,6	7,8	23,0	-14,5
Résultat des activités poursuivies	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-1.021,0	81,0
Activités abandonnées	-	-	-	-	1.002,1	1.002,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-18,9	1.083,1

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autre	Groupe
Porteurs de capitaux propres	60,0	1.023,6	6,9	-8,1	1.082,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-	0,7	-	-	0,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	60,0	1.024,3	6,9	-8,1	1.083,1

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

Le Groupe a adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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 la note annexe 2 pour plus d'informations.

En 2019, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie le compte de résultat sectoriel (le résultat semestriel des secteurs opérationnels du Groupe étant présenté, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec le compte de résultat IFRS consolidé du Groupe en vertu de la norme IFRS 16.

La ventilation de l'impact de l'application de la norme IFRS 16 dans les quatre secteurs opérationnels du Groupe au 30 juin 2019 est présentée ci-dessous.

en millions de EUR	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Autre	Total
Amortissement d'actifs découlant d'un droit d'utilisation	-3,1	-73,0	-3,9	-0,2	-80,2
Reclassification des loyers issus de contrats de location simple	3,1	80,1	4,1	0,2	87,5
Résultat opérationnel	-	7,1	0,2	-	7,3
Charges d'intérêts sur les dettes de location simple	-0,1	-13,0	-0,3	-	-13,4
Résultat avant impôts	-0,1	-5,9	-0,1	-	-6,1
Impôt sur le résultat	-	1,6	-	-	1,6
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	-0,1	-4,3	-0,1	-	-4,5

En 2019, 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 – 54,10 % ; voir note annexe 10 – dans le résultat net de Belron au cours des six premiers mois de l'année).

En 2019, dans le secteur « Autre », la ligne « Résultat opérationnel » inclut, entre autres montants, la plus-value (6,5 millions EUR) de cession d'un bien immobilier et la ligne « Charges financières » inclut principalement la variation de juste valeur (-11,6 millions EUR) d'un passif éventuel lié à la cession de 40 % de la participation dans Belron à CD&R en 2018.

NOTE ANNEXE 4 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

En 2018, la colonne « Éliminations » réconciliait le compte de résultats sectoriel (le résultat semestriel de Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron étant présenté comme une activité abandonnée depuis le début de l'exercice jusqu'au closing de la Transaction – voir note annexe 1 des états financiers annuels consolidés, et dans la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence » pour le reste de l'exercice).

En 2018, la ligne « activités abandonnées » incluait la plus-value globale associée à la perte de contrôle sur la cession de 40 % de la participation dans Belron à CD&R. Voir note annexe 16 des états financiers annuels consolidés 2018 pour plus d'informations.

Note annexe 4.2 : État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

en millions de EUR	Notes annexes	30 juin 2019						
		D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Autre	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Goodwill	9	24,0	530,3	172,2	-	-	-530,3	196,2
Immobilisations incorporelles		24,7	449,1	412,6	0,2	-	-449,1	437,5
Immobilisations corporelles		37,5	337,1	9,4	184,6	662,7	-949,4	281,9
Immeubles de placement		0,1	-	-	14,5	-	-	14,6
Participations mises en équivalence	10	80,0	-	-	-	-	684,5	764,5
Investissements		-	1,8	-	-	-	-1,8	-
Instruments financiers dérivés		-	0,3	-	-	-	-0,3	-
Avantages du personnel		-	103,6	-	-	-	-103,6	-
Actifs d'impôts différés		8,8	43,1	12,5	21,1	4,1	-47,2	42,4
Autres créances		2,7	8,2	1,2	20,9	-	-8,2	24,8
Actifs non-courants		177,8	1.473,5	607,9	241,3	666,8	-1.405,4	1.761,9
Stocks		456,6	331,4	45,1	-	-	-331,4	501,7
Investissements		-	-	-	201,6	-	-	201,6
Instruments financiers dérivés		-	0,9	-	-	-	-0,9	-
Actifs d'impôts courants		2,2	12,6	7,1	-	-	-12,6	9,3
Clients et autres débiteurs		435,0	423,7	35,8	4,3	2,3	-426,0	475,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,9	244,7	7,5	694,1	-	-244,7	703,5
Actifs courants		895,7	1.013,3	95,5	900,0	2,3	-1.015,6	1.891,2
TOTAL DES ACTIFS		1.073,5	2.486,8	703,4	1.141,3	669,1	-2.421,0	3.653,1
Capitaux propres		-	-	-	2.688,4	-	-	2.688,4
Avantages du personnel		21,9	6,3	2,1	0,8	-	-6,3	24,8
Provisions		17,3	19,8	3,3	0,4	-	-19,8	21,0
Prêts et emprunts		0,7	1.717,9	106,7	0,8	561,3	-2.242,0	145,4
Financement intra-groupe		-	-	158,3	-158,3	-	-	-
Instruments financiers dérivés		-	20,5	-	-	-	-20,5	-
Options de vente accordées à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		0,3	-	-	-	-	-	0,3
Autres dettes		-	1,2	-	-	-	-1,2	-
Passifs d'impôts différés		1,6	68,0	110,7	20,5	-	-68,0	132,8
Passifs non-courants		41,8	1.833,7	381,1	-135,8	561,3	-2.357,8	324,3
Provisions		-	106,8	4,0	-	-	-106,8	4,0
Prêts et emprunts		0,7	59,4	33,7	-	136,1	-180,8	49,1
Instruments financiers dérivés		-	0,6	0,6	-	-	-0,6	0,6
Autres passifs financiers		-	-	-	31,8	-	-	31,8
Passifs d'impôts courants		8,9	33,1	0,6	0,2	-	-33,1	9,7
Fournisseurs et autres créateurs		498,1	573,5	34,3	13,9	-11,8	-562,8	545,2
Passifs courants		507,7	773,4	73,2	45,9	124,3	-884,1	640,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		549,5	2.607,1	454,3	2.598,5	685,6	-3.241,9	3.653,1

Pour l'état de la situation financière sectoriel au 31 décembre 2018, voir note annexe 2.3 des états financiers annuels consolidés 2018.

NOTE ANNEXE 4 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Note annexe 4.2 : État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

en millions de EUR	30 juin 2018 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Autre	Elimi- nations	Groupe
Goodwill	16,4	563,7	171,9	-	-563,7	188,3
Immobilisations incorporelles	14,7	468,7	411,6	0,1	-468,7	426,4
Immobilisations corporelles	25,4	363,8	10,3	184,8	-363,8	220,5
Immeubles de placement	-	-	-	8,8	-	8,8
Participations mises en équivalence	74,0	-	-	-	891,5	965,5
Investissements	-	0,7	-	-	-0,7	-
Instruments financiers dérivés	-	16,1	-	-	-16,1	-
Avantages du personnel	-	80,4	-	-	-80,4	-
Actifs d'impôts différés	6,2	20,6	9,6	-	-20,6	15,8
Autres créances	2,4	2,3	2,2	20,9	-2,3	25,5
Actifs non-courants	139,1	1.516,3	605,6	214,6	-624,8	1.850,8
Stocks	382,3	297,9	41,3	-	-297,9	423,6
Instruments financiers dérivés	-	4,8	-	-	-4,8	-
Actifs d'impôts courants	1,5	1,6	12,7	-	-1,6	14,2
Clients et autres débiteurs	432,6	399,7	32,5	1,5	-399,7	466,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,4	108,2	13,9	781,2	-108,2	810,5
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	0,9	-	0,9
Actifs courants	831,8	812,2	100,4	783,6	-812,2	1.715,8
TOTAL DES ACTIFS	970,9	2.328,5	706,0	998,2	-1.437,0	3.566,6
Capitaux propres	-	-	-	2.685,4	-	2.685,4
Avantages du personnel	22,9	6,2	1,9	-	-6,2	24,8
Provisions	13,4	54,6	4,0	0,4	-54,6	17,8
Prêts et emprunts	0,6	1.315,8	122,8	0,9	-1.315,8	124,3
Financement intra-groupe	-	-	153,6	-153,6	-	-
Instruments financiers dérivés	-	0,6	-	-	-0,6	-
Options de vente accordées à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	0,3	-	-	-	-	0,3
Autres dettes	-	5,3	1,6	-	-5,3	1,6
Passifs d'impôts différés	1,8	10,1	110,6	19,1	-10,1	131,5
Passifs non-courants	39,0	1.392,6	394,5	-133,2	-1.392,6	300,3
Provisions	-	28,5	2,0	-	-28,5	2,0
Prêts et emprunts	2,4	56,5	34,0	0,1	-56,5	36,5
Instruments financiers dérivés	-	2,0	0,1	-	-2,0	0,1
Passifs d'impôts courants	10,8	12,9	0,2	-3,0	-12,9	8,0
Fournisseurs et autres créateurs	487,1	591,3	39,9	7,3	-591,3	534,3
Passifs courants	500,3	691,2	76,2	4,4	-691,2	580,9
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	539,3	2.083,8	470,7	2.556,6	-2.083,8	3.566,6

(1) Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois le 1^{er} 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.

Retraité (voir note annexe 1 pour plus d'informations).

Pour l'état de la situation financière sectoriel au 31 décembre 2018, voir note annexe 2.3 des états financiers annuels consolidés 2018.

En 2019, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (les actifs et les passifs des secteurs opérationnels étant présentés, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière du Groupe (conformément à la norme IFRS 16).

Le droit d'utilisation des actifs de 662,7 millions EUR (repris dans la ligne « Immobilisations corporelles ») et les dettes de location de 697,4 millions EUR (reprises dans les « Prêts et emprunts » courants et non courants) présentés dans l'état de la situation financière sectoriel au 30 juin 2019 suite à l'adoption de la norme IFRS 16 se répartissent comme suit :

NOTE ANNEXE 4 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

- Dans le secteur D'leteren Auto, 12,9 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 12,9 millions EUR de dettes de location ;
- Dans le secteur Belron, 612,3 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 645,5 millions EUR de dettes de location ;
- Dans le secteur Moleskine, 32,8 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 34,2 millions EUR de dettes de location ;
- Dans le secteur Autre, 4,7 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 4,8 millions EUR de dettes de location.

En 2019, dans le secteur Autre, la ligne « Investissements » de 201,6 millions EUR comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (obligations d'entreprises en Europe) et la ligne « Autres passifs financiers » de 31,8 millions EUR représente l'estimation actuelle du passif éventuel lié à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R en 2018.

En 2019 et en 2018, la colonne « Éliminations » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (y compris les actifs et passifs de Belron) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière (Belron étant présenté comme une entité mise en équivalence – voir note annexe 10).

NOTE ANNEXE 5 : PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2018 et le 30 juin 2019 est présentée dans le tableau ci-dessous :

en millions de EUR	2019	2018 ⁽¹⁾
D'leteren Auto		
Véhicules neufs	1.719,5	1.783,2
Véhicules d'occasion	32,7	36,3
Pièces et accessoires	110,5	106,5
Activités d'après-vente des D'leteren Car Centers	47,5	42,1
D'leteren Sport	18,3	19,5
Autres produits des activités ordinaires	11,0	13,1
Sous-total D'leteren Auto	1.939,5	2.000,8
Moleskine		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	32,3	36,1
Amérique	29,2	26,7
Asie-Pacifique (APAC)	9,6	9,9
Sous-total Moleskine	71,1	72,7
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	2.010,6	2.073,5

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

NOTE ANNEXE 6 : RÉSULTATS PAR ACTION

Les résultats par action (« EPS ») et les résultats par action des activités poursuivies (« EPS des activités poursuivies ») sont présentés dans le compte de résultats consolidé. Les EPS de base et dilués sont issus du résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société (et du résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société 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). Au cours de la période précédente, les EPS des activités poursuivies étaient significativement inférieurs aux EPS suite à la classification dans les activités abandonnées de la plus-value globale sur la cession de 40 % de la participation dans Belron à CD&R (voir note annexe 16 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations).

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

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 54.100.372 (54.174.040 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 54.255.510 (54.285.676 au cours de la période précédente).

Les options sur actions ordinaires de la société font augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la société ajusté de l'impact des options dilutives au cours des premiers semestres 2018 et 2019, le prix d'exercice de certaines options étant inférieur au cours moyen de bourse.

NOTE ANNEXE 7 : 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 des secteurs D'Ieteren Auto et Autre, 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 2019	30 juin 2018
Options en cours au début de l'exercice	1.127.390	1.058.889
Octroyées au cours de l'exercice	185.000	187.000
Exercées au cours de l'exercice	-77.981	-84.394
Autres mouvements de l'exercice	59.178	-
Options en cours à la clôture de l'exercice	1.293.587	1.161.495
<i>dont: options exercables à la clôture de l'exercice</i>	<i>402.084</i>	<i>334.143</i>

La totalité des options en cours sont couvertes par des actions propres (voir note annexe 11).

Au cours de la période, un nouveau plan totalisant 185.000 options a été octroyé au prix d'exercice de 33,19 EUR pour une période d'exercice commençant le 1^{er} janvier 2023 et se terminant en février 2029.

NOTE ANNEXE 8 : IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'impôts réel du Groupe pour le premier semestre 2019 est de 11 % (pour le premier semestre 2018 : 15 %). La diminution du taux d'imposition réel résulte principalement des variations d'impôts différés (notamment la valorisation de pertes fiscales non reconnues antérieurement dans le secteur Autre – voir note annexe 4 « Information sectorielle »), partiellement compensées par l'augmentation des impôts courants de l'exercice (augmentation durant la période de charges pour lesquelles aucun avantage fiscal n'est octroyé).

NOTE ANNEXE 9 : GOODWILL ET ACTIFS NON COURANTS

La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » exige qu'un test de perte de valeur soit effectué annuellement et à chaque clôture comptable, lorsqu'il existe une indication qu'un actif ait pu se déprécier (un indice de perte de valeur). Le Conseil d'administration de la société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation sur ses investissements dans Belron (entité mise en équivalence) ni sur les actifs de D'Ieteren Auto et Moleskine pour la période clôturée au 30 juin 2019.

Au cours de la période, l'augmentation du goodwill de 5,5 millions EUR provient essentiellement d'entrées relatives aux regroupements d'entreprises réalisés dans le secteur D'Ieteren Auto – voir note annexe 13.

NOTE ANNEXE 10 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

En 2019, le Groupe possède deux entités mises en équivalence (trois entités en 2018) :

en millions de EUR	30 juin 2019			31 décembre 2018		
	D'Ieteren Auto	Belron	Groupe	D'Ieteren Auto	Belron	Groupe
Participations dans les filiales communes	80,0	684,5	764,5	76,6	644,8	721,4
Participations dans les entités mises en équivalence	80,0	684,5	764,5	76,6	644,8	721,4
en millions de EUR	30 juin 2019			30 juin 2018		
	D'Ieteren Auto	Belron	Groupe	D'Ieteren Auto	Belron	Groupe
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	3,4	53,3	56,7	5,9	22,2	28,1
Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence	3,4	53,3	56,7	5,9	22,2	28,1

NOTE ANNEXE 10 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE (suite)

Belron

En 2019, l'entité mise en équivalence la plus importante est Belron Group s.a. (« BGSA », la filiale commune reprenant les activités de Belron) détenue à 54,10 % par le Groupe et à 39,45 % par Clayton, Dubilier and Rice (CD&R), tous deux exerçant conjointement le contrôle sur la société. Les 6,45 % restants sont détenus par la holding familiale du CEO de Belron et par le management de Belron. Les résultats de Belron sont comptabilisés selon la méthode comptable de mise en équivalence à partir du closing de la Transaction (voir note annexe 1 des états financiers annuels consolidés).

Un nouveau programme de rétribution du management (Management Reward Plan – MRP) concernant environ 250 employés clés a été mis en place le 15 juin 2018. Les participants au MRP ont eu l'opportunité d'acquérir des titres de capitaux propres ne donnant pas le droit de vote dans BGSA pour un montant total de 22 millions EUR (représentant la juste valeur de différentes classes de titres de capitaux propres, tous traités comme des éléments de capitaux propres conformément aux normes IFRS). Une partie des actions émises est composée d'actions « ratchet » qui permettront au management de bénéficier de rendements supplémentaires si certains objectifs liés aux performances (TRI et cash-on-cash) sont atteints lors de la sortie, ce qui aura pour conséquence une dilution supplémentaire pour les actionnaires existants. Il est à noter que le MRP n'a aucun impact sur le pourcentage de droits de vote du Groupe (54,85 %).

Le tableau suivant synthétise l'information financière de BGSA telle que reprise dans ses propres états financiers (en se basant sur la situation « post-IFRS 16 »), après ajustement des ajustements consolidés et des différences de règles d'évaluation, et réconcilie cette information financière à la valeur comptable de la participation du Groupe dans BGSA.

en millions de EUR	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actifs non-courants (y compris le goodwill issu de la Transaction)	3.491,5	2.871,6
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	771,0	649,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	244,7	124,2
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-115,8	-87,6
Passifs financiers non-courants	-2.242,0	-1.709,8
Passifs courants (hors passifs financiers)	-703,3	-608,4
Passifs financiers courants	-180,8	-47,6
Actif net (100%)	1.265,3	1.191,6
Part du Groupe dans l'actif net (54,10%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	684,5	644,8

Les actifs non courants incluent la différence positive entre la juste valeur des fonds propres basée sur le prix de transaction et la valeur comptable des actifs nets à la date de la transaction. Ce goodwill est inclus dans la valeur comptable de l'entité mise en équivalence et n'est pas fourni séparément.

Au 30 juin, Belron a identifié des indicateurs de perte de valeur en Italie (attentes moindres au niveau des activités) et aux Pays-Bas. Conformément à la norme IAS 36, un test de perte de valeur a été réalisé sur ces deux unités génératrices de trésorerie, en se basant sur le calcul de la valeur d'utilité, pour s'assurer que la valeur comptable des actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. Cette revue a mené à une perte de valeur totale de 21,3 millions EUR, dont une perte de valeur de 21 millions EUR se rapporte à l'Italie (actée sur le goodwill, les marques et les autres immobilisations incorporelles) et une perte de valeur de 0,3 million EUR se rapporte aux Pays-Bas (entiièrement actée sur les autres immobilisations incorporelles). Cette perte de valeur dans le secteur Belron n'a toutefois aucun impact sur le résultat opérationnel du Groupe, car Belron est une entité mise en équivalence. Belron n'a identifié aucun indicateur de perte de valeur dans les autres pays, ce qui reflète sa solide performance commerciale.

À la fin du premier semestre, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la société n'a identifié aucune indication d'une possible perte de valeur (un indice de perte de valeur) sur ses investissements dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

Une nouvelle convention entre actionnaires a été signée en mai 2018 entre le Groupe et la holding familiale du CEO de Belron, incluant des options de vente (associées à des options d'achat) liées à la participation détenue par la holding familiale du CEO de Belron. Sur la base des exigences des normes IFRS, l'obligation (financière) d'acheter les titres de capitaux propres dans une entité mise en équivalence ne donne pas lieu à une dette financière dans l'état consolidé de la situation financière (en effet, les entités mises en équivalence ne font pas partie du Groupe). Ce contrat est un dérivé qui relève de la norme IFRS 9 « Instruments financiers », évalué à la juste valeur via le compte de résultats et classé selon la hiérarchie des justes valeurs au niveau 3. La juste valeur de ce dérivé est plus ou moins nulle au 30 juin 2019 ; la valeur de la participation de Belron basée sur la formule d'option de vente étant égale à la juste valeur marchande récente de Belron (récente évaluation MRP).

NOTE ANNEXE 10 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE (suite)

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global, net d'impôts » se rapportent surtout aux réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies (principalement attribuables au plan de pension au Royaume-Uni enregistrant un gain actuariel lié au rendement effectif des actifs des régimes moins que compensé par une perte actuarielle due à une diminution du taux d'actualisation), aux couvertures des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt (« IRS ») et des « cross currency swaps » (« CCIRS ») utilisés pour couvrir partiellement la dette) et aux écarts de conversion de Belron.

Le tableau ci-dessous présente le produit des activités ordinaires, le bénéfice avant impôts, le résultat net et les autres éléments du résultat global pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2019 (en se basant sur la situation « post-IFRS 16 ») et pour la période allant du 7 février 2018 au 30 juin 2018, périodes sur lesquelles les résultats de BGSA sont comptabilisés selon la méthode comptable de mise en équivalence. En 2019, la part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur un pourcentage moyen pondéré de 54,10 % (54,71 % en 2018). Le résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 7 février 2018 est comptabilisé selon la méthode d'intégration globale (participation de 94,85 %), dans les activités abandonnées (voir note annexe 16 des états financiers annuels consolidés 2018 pour plus d'informations).

en millions de EUR	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits des activités ordinaires	2.114,4	1.645,6
Résultat avant impôts	152,3	62,3
Résultat de la période (100%)	98,5	41,1
Autres éléments du résultat global (100%)	-13,5	13,5
Résultat global total de la période (100%)	85,0	54,6
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	46,0	29,5

D'Ieteren Auto

En 2019 et 2018, la deuxième entité mise en équivalence en termes d'importance 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 2019	31 décembre 2018
Actifs non-courants	1.476,9	1.353,6
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	890,4	759,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	86,7	170,6
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-9,1	-9,3
Passifs financiers non-courants	-1.024,0	-1.005,0
Passifs courants (hors passifs financiers)	-172,9	-121,5
Passifs financiers courants	-1.087,9	-995,0
Actif net (100%)	160,1	153,3
Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	80,0	76,6

en millions de EUR	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits des activités ordinaires	309,3	251,5
Résultat avant impôts	10,2	17,7
Résultat de la période (100%)	6,9	11,8
Autres éléments du résultat global (100%)	-	-2,2
Résultat global total de la période (100%)	6,9	9,6
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	3,4	4,8

Au cours de la période précédente, la ligne « Résultat avant impôts » incluait le produit des activités ordinaires supplémentaire reconnu suite à un changement d'estimation comptable.

NOTE ANNEXE 11 : CAPITAL ET RÉSERVES

L'Assemblée générale du 6 juin 2019 a décidé de distribuer un dividende ordinaire brut d'1 EUR par action au titre de l'année 2018. Le paiement des dividendes a commencé le 6 juin 2019. Le montant total des dividendes s'élève à 54,8 millions EUR.

Les actions propres (1.319.279 au 30 juin 2019, 1.164.933 au 31 décembre 2018) sont détenues pour couvrir les plans d'options sur actions mis en place par la société depuis 1999 (voir la note annexe 7 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés et des états financiers annuels consolidés 2018).

NOTE ANNEXE 12 : 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).

À la fin du mois de juin 2019 et à la fin du mois de juin 2018, tous les actifs et passifs financiers du Groupe évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont classés en niveau 2, à l'exception des SICAV monétaires (54,5 millions EUR, repris dans la ligne « trésorerie et équivalents de trésorerie » dans l'état consolidé de la situation financière) classées au niveau 1 et du passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40 % dans Belron (31,8 millions EUR classé dans les autres passifs financiers dans le secteur Autre) classé au niveau 3.

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.

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 la base du taux d'intérêt actuel du marché applicable au Groupe pour des instruments similaires.

Les justes valeurs des instruments financiers dérivés 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 la 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 la 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 Belron 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 la base de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés.

NOTE ANNEXE 13 : REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période, le secteur D'Ieteren Auto a finalisé l'acquisition d'une concession dans la région d'Anvers et de deux start-ups actives dans le domaine des services de mobilité intelligente. Ces acquisitions ont entraîné la comptabilisation d'un goodwill de 5,2 millions EUR et le total de la contrepartie transférée s'élève à 6,2 millions EUR.

Le goodwill comptabilisé découle des synergies attendues et des autres bénéfices résultant du regroupement des activités acquises avec celles de D'Ieteren Auto. 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 sera amenée à être revue et éventuellement réallouée à des actifs et des passifs.

Le produit des activités ordinaires et le résultat supplémentaires générés par ces acquisitions ne sont pas significatifs à l'échelle du Groupe et ne sont donc pas fournis séparément.

NOTE ANNEXE 14 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 20 Août 2019, le groupe Safelite®, filiale de Belron aux Etats-Unis, a conclu un accord en vue de l'acquisition des actifs de TruRoad Holdings Inc. (TruRoad), dont les activités incluent la Réparation et le Remplacement de Vitrage de Véhicules (VGRR), le recalibrage ADAS et la gestion de sinistres. TruRoad sert des clients dans 17 États américains, y compris des consommateurs, des clients commerciaux (flottes) et des sociétés d'assurance. Les revenus annualisés s'élèvent à environ 116 millions USD.

Aucune autre transaction significative sortant de l'exercice ordinaire des activités n'a eu lieu entre la date de clôture et la date où a été autorisée la publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Rapport du commissaire

Rapport du commissaire au Conseil d'administration de D'leteren SA sur l'examen de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois arrêtée au 30 juin 2019.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de D'leteren SA arrêté au 30 juin 2019 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état consolidé 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 (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Étendue 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 l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2019 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Zaventem, le 28 août 2019

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Alexis Palm
Réviseur d'Entreprises