

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2019

D'Ieteren a adopté la norme IFRS 16 « Contrats de location » le 1^{er} janvier 2019, en optant pour la méthode rétrospective. 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 la charge des dettes sur les passifs au titre de la location sont désormais pris en compte de résultats. Les résultats de l'exercice 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 de l'exercice 2018. Sauf mention contraire, les commentaires repris dans ce communiqué de presse se rapportent aux chiffres présentés « pré-IFRS 16 ».

Les résultats du groupe D'Ieteren se sont améliorés considérablement en 2019, sous l'effet de l'excellente performance de Belron et d'une nouvelle année d'amélioration du côté de D'Ieteren Auto. L'indicateur clé de performance du groupe – le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ – a augmenté de 39,8 % (prévision : « hausse d'environ 35 % ») pour s'établir à 300,7 millions EUR sur une base comparable (participation de 52,48 % dans Belron en 2018 et en 2019).

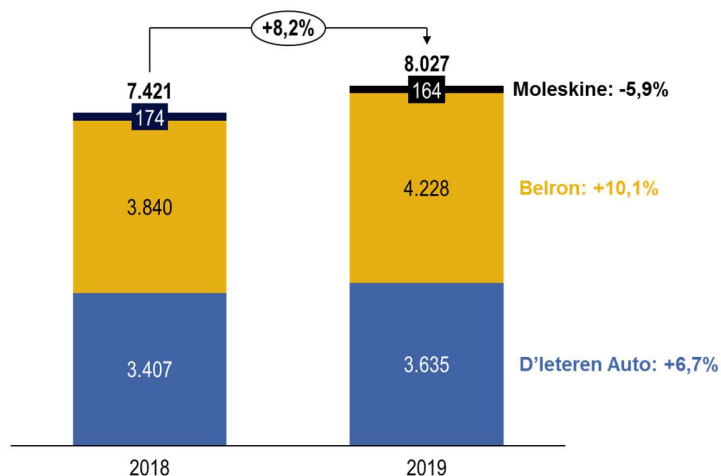
- La part de marché de **D'Ieteren Auto**² s'est améliorée de 130 pb dans le marché belge des voitures neuves² (hors immatriculations de moins de 30 jours) qui a enregistré un repli de 2,5%. La progression des ventes (+6,7%) et du résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ (+6,1%), reflètent surtout une augmentation des volumes d'importation, partiellement compensée par une diminution de la contribution des activités de vente au détail.
- **Belron** a enregistré une vigoureuse croissance organique⁵ des ventes (+7,5%). Son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 110,5%, ce qui reflète la croissance des volumes, un effet de mix positif et les progrès réalisés grâce au programme « Fit for Growth ».
- Les performances de **Moleskine** se sont avérées décevantes en 2019, les ventes et le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, diminuant respectivement de 5,9% et 48,2%. Un nouveau CEO rejoindra l'entreprise en avril 2020.
- Le secteur **Corporate & non-alloué** (englobant les activités corporate et immobilières) a enregistré un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, de -10,3 millions EUR en 2019, venant de -6,9 millions EUR en 2018.
- Le Conseil d'administration propose un **dividende ordinaire brut d'1,15 EUR par action (contre 1 EUR en 2019)**.

Pour 2020, D'Ieteren vise un résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, post-IFRS 16, qui soit au moins 25 % supérieur au résultat de l'an dernier (295,2 millions EUR, post-IFRS 16). Cette prévision se base sur une participation de 52,48 % dans Belron en 2019 et en 2020. Cette prévision ne prend pas en compte les potentiels risques et conséquences liés au Coronavirus (COVID-19).

SYNTHÈSE GROUPE

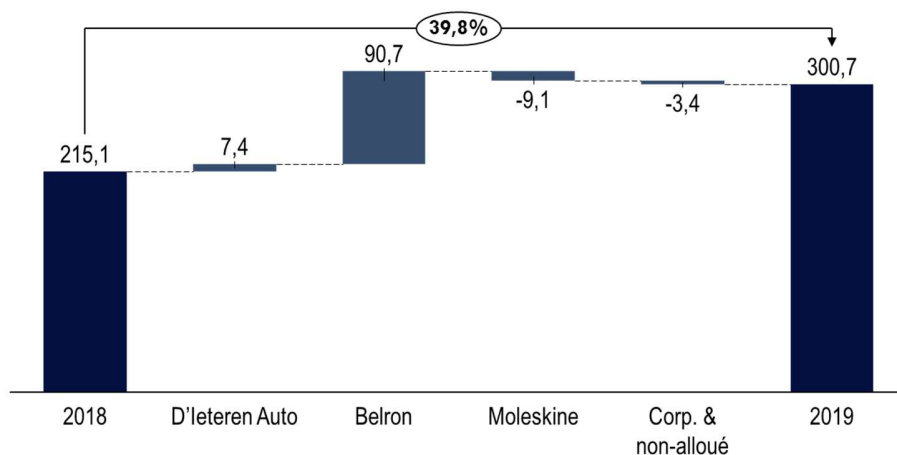
Les ventes consolidées selon les normes IFRS se sont établies à **3.798,8 millions EUR (+6,1%)**. Ce montant ne tient pas compte de Belron. Les ventes combinées (incluant Belron à 100%) se sont inscrites à **8.026,9 millions EUR (+8,2%)**.

Ventes combinées (millions d'EUR)



Le **résultat consolidé avant impôts selon les normes IFRS** s'est inscrit à 93,2 millions EUR (contre 64,7 millions EUR en 2018). Notre indicateur clé de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe**¹, s'est élevé à 300,7 millions EUR, en hausse de 39,8% sur une base comparable (participation de 52,48% dans Belron).

Évolution du résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ (millions d'EUR)



La **part du groupe dans le résultat net** a atteint 64,5 millions EUR (1.048,0 millions EUR en 2018). Le montant pour 2018 incluait la plus-value globale liée à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R. **Le résultat net ajusté, part du groupe¹**, s'est établi à 211,6 millions EUR (participation de 52,48% dans Belron), venant de 182,2 millions EUR en 2018 (participation de 57,78% dans Belron).

Le Conseil d'administration propose un **dividende ordinaire brut d'1,15 EUR** par action. S'il est approuvé par l'assemblée générale des actionnaires le 28 mai 2020, le dividende sera mis en paiement le 5 juin 2020 (date ex-coupon le 3 juin et date d'enregistrement le 4 juin).

La position de trésorerie nette du secteur « Corporate & non-alloué », qui inclut les activités corporate, est passée de 1.142,2 millions EUR à la fin 2018 à **1.521,0 millions EUR** à la fin de l'année 2019.

D'IETEREN AUTO

- Les ventes ont crû de 6,7% pour atteindre 3.634,9 millions EUR ;
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 116,5 millions EUR (contre 106,8 millions EUR en 2018) ;
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a progressé de 5,3% pour atteindre 119,0 millions EUR. La solide performance reflète surtout une augmentation des volumes de véhicules neufs et un effet de mix prix/modèles positif ;
 - Les éléments d'*ajustement*¹ (-2,5 millions EUR) se rapportent à l'implémentation de la stratégie « Market Area » ;
- Le résultat avant impôts a augmenté de 6,8% pour s'inscrire à 122,5 millions EUR ;
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, s'est inscrit à 128,4 millions EUR (121 millions EUR en 2018), en hausse de 6,1% ;
- Perspectives 2020 (post-IFRS 16) : D'Ieteren Auto ambitionne d'augmenter sa part de marché dans un marché qui devrait baisser d'un peu moins de 10% et vise un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, au moins stable.

mio EUR	2018			Var. % éléments ajustés	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	
Véhicules neufs livrés (en unités)	122.164	-	-	-	-	-	129.575	6,1%
Ventes externes	3.406,9	-	3.406,9	6,7%	3.634,9	-	3.634,9	6,7%
Résultat opérationnel	106,8	-6,2	113,0	5,3%	119,0	-2,5	116,5	9,1%
Charges financières nettes	-2,0	0,6	-2,6	0,0%	-2,6	-	-2,6	30,0%
Résultat avant impôts (PBT)	114,7	-2,6	117,3	6,6%	125,0	-2,5	122,5	6,8%
PBT ajusté , part du groupe ¹	-	-	121,0	6,1%	128,4	-	-	

1.1. Activités et résultats

Marché et livraisons

Le marché belge des voitures neuves s'est révélé plus solide que prévu. En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², le nombre d'immatriculations de voitures neuves en Belgique a diminué de 2,5 % pour atteindre 515.051 unités. En incluant les immatriculations de moins de 30 jours, ce nombre atteint 550.003 unités (+0,1%), le deuxième niveau le plus élevé depuis le pic historique de 2011 (572.211). L'augmentation de 5% de la demande dans le segment professionnel (56% du total des immatriculations de voitures neuves) a été compensée par une diminution de 6% dans le segment privé. La part des SUV a augmenté, passant de 38% en 2018 à 40% en 2019. Les marques de D'Ieteren Auto ont enregistré une augmentation de 33% du nombre d'immatriculations de SUV, qui constituent désormais 36% de l'assortiment.

La part de marché de D'Ieteren Auto a atteint 22,75% en 2019 (+130 pb) si l'on exclut les immatriculations de moins de 30 jours. Toutes les marques ont gagné des parts de marché, à l'exception de Porsche.

Le nombre d'immatriculations de véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a augmenté de 4,3% à 81.820 unités, et la part de marché de D'Ieteren Auto a progressé de 23 pb (10,79%).

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a atteint 129.575 unités en 2019 (+6,1%).

Ventes

Les ventes de D'Ieteren Auto ont augmenté de 6,7% (+5,8% sur une base comparable) pour s'établir à 3.634,9 millions EUR en 2019, ce qui reflète surtout l'augmentation des volumes soutenue par le succès des modèles SUV. Les ventes de véhicules neufs ont enregistré une hausse de 6,6% pour s'établir à 3.188,3 millions EUR.

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 116,5 millions EUR (+9,1%) et le résultat opérationnel *ajusté*¹ (119,0 millions EUR) a augmenté de 5,3% ou de 7,9% si l'on exclut l'impact de la reprise de provisions (4,5 millions EUR en 2018 et 1,9 million EUR en 2019). Cette solide amélioration reflète principalement la hausse des volumes de véhicules neufs et l'augmentation des marges brutes de l'activité d'importation. Ces facteurs positifs ont été partiellement compensés par une moindre contribution de l'activité de vente au détail et une augmentation des dépenses informatiques pour de nouveaux projets.

Le résultat avant impôts a atteint 122,5 millions EUR (+6,8%) ou 125 millions EUR (+6,6%) après exclusion des éléments d'*ajustement*¹.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a progressé de 6,1% pour s'inscrire à 128,4 millions EUR. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à 12 millions EUR (contre 10,6 millions EUR en 2018).

Les charges d'impôts ont atteint 36,7 millions EUR (contre 38,4 millions EUR en 2018). Les charges d'impôts *ajustées*¹ ont atteint 38,8 millions EUR (contre 40,5 millions EUR en 2018). Ce repli reflète la comptabilisation d'actifs d'impôts différés.

Le résultat après impôts, part du groupe, s'est élevé à 85,8 millions EUR (contre 76,3 millions EUR en 2018). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe¹, a progressé de 9,4 millions EUR pour s'inscrire à 86,2 millions EUR.

1.2. Dette nette et flux de trésorerie

La dette nette de D'Ieteren Auto³ a augmenté de 59,4 millions EUR pour s'établir à 120,2 millions EUR à la fin 2019.

Le flux de trésorerie net *ajusté*¹ (après impôts) s'est inscrit à -18,7 millions EUR en 2019 (-54,3 millions EUR en 2018). Cette évolution est principalement due aux éléments suivants :

- Une augmentation de l'EBITDA *ajusté*^{1,5} (128,9 millions EUR en 2019, contre 120,7 millions EUR en 2018) ;

- L'impact des « Autres éléments sans effet de trésorerie » (9,2 millions EUR en 2019 contre -6,1 millions EUR en 2018) ;
- L'augmentation des impôts décaissés (-38,1 millions EUR en 2019 contre -24,6 millions EUR en 2018) ;
- Les variations du fonds de roulement (-86,2 millions EUR en 2019, contre -120,1 millions EUR en 2018). L'augmentation de 48,7 millions EUR des stocks (bilan) sur un an reflète un pic au niveau des livraisons (anticipées) par les usines à la fin de l'année et l'extension du réseau de vente. Les créances ont augmenté de 62,6 millions EUR pour s'établir à 414,2 millions EUR (bilan) en raison d'une facturation importante en fin d'année ;
- L'augmentation des dépenses d'investissement nettes (-27,2 millions EUR versus -18,3 millions EUR) reflète surtout les investissements informatiques (par ex. système de gestion des dealers et logiciel de gestion des pièces de rechange) et l'aménagement d'une nouvelle concession Porsche.

1.4. Principaux développements

2019 fut une année charnière marquée par des projets de transformation, parmi lesquels :

- Le **projet Magellan** qui a défini la stratégie pour les 5 prochaines années et repose sur trois piliers :
 - « *S'adapter* » pour devenir le meilleur de sa catégorie dans chaque secteur d'activité (par ex. revoir la structure de l'organisation et les services de support) ;
 - « *Se développer* » via des activités connexes (par ex. établissement d'un *trading desk* de véhicules d'occasion) ;
 - « *Innover* » pour se préparer à l'avenir. Cela implique notamment des investissements dans la mobilité électrique via EDI (Electric by D'Ieteren) et le lancement de nouvelles formes de mobilité par le biais de Lab Box.
- Un **bureau de transformation** a été mis en place pour coordonner les programmes de changement. Quelques 20 initiatives Magellan ont été initiées l'an dernier.
- Le programme « **Leading the D'Ieteren Auto Way** », qui a pour but de renforcer les valeurs au sein de l'organisation, a été déployé dans tous les comités de direction.

1.3. Perspectives 2020 (post-IFRS 16)

D'Ieteren Auto ambitionne d'augmenter sa part de marché dans un marché des voitures neuves qui devrait baisser d'un peu moins de 10% à cause de l'incertitude associée au régime fiscal et à la réglementation régissant la propriété et l'utilisation de véhicules. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, devrait rester au moins stable en 2020. Remarque : le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, s'élevait à 128,4 millions EUR post-IFRS 16 en 2019.

BELRON

Au niveau de Belron (à 100 %) :

- Les ventes externes (4.228,1 millions EUR) ont progressé de 10,1%, se répartissant en une croissance organique⁵ de 7,5%, une croissance liée aux acquisitions d'1,3% et un effet de change positif de 2,5%, partiellement compensés par des cessions (impact de -1,2%).
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 333,0 millions EUR (contre 103,6 millions EUR en 2018) :
 - L'amélioration de 77,4% du résultat opérationnel *ajusté*¹ (400,5 millions EUR) reflète l'impact d'une croissance en termes de volume et de valeur, notamment grâce au mix de produits, et d'une gestion efficace des coûts ;
 - Les éléments d'*ajustement*¹ s'élevaient à -67,5 millions EUR (voir détails en pages 40-41).

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

- Le résultat avant impôts s'est élevé à 256,9 millions EUR (contre 1.010,9 millions EUR en 2018). Le montant pour 2018 inclut la plus-value globale liée à la cession de 40% de la participation dans Belron ;
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 110,5%, passant de 82,1 millions EUR en 2018 à 172,8 millions EUR en 2019. Le montant pour 2018 a été retraité pour refléter la même participation moyenne de 52,48% qu'en 2019. Cette nette amélioration provient de l'augmentation de la performance opérationnelle sous-jacente partiellement compensée par une augmentation des charges financières suite aux refinancements intervenus au quatrième trimestre de 2018 et au quatrième trimestre de 2019.

Perspectives pour 2020 (post-IFRS 16) :

- Croissance organique⁵ des ventes proche de 5% ;
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part de D'Ieteren¹ devrait progresser de 35% à 40%. Cette prévision se base sur des taux de change moyens qui correspondent aux taux en vigueur à la fin de l'année 2019 et sur une participation de 52,48% dans Belron en 2019 et 2020.

€ m	2018			Var. % éléments ajustés	2019			Var. % Total
	Total Pre IFRS 16	APM (mesures non-GAAP) ¹			Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total Pre IFRS 16	
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés					
Nombre de clients incl. franchisés (en millions)	18,2	-	-	-	-	-	18,2	-0,2%
Ventes externes	3.839,7	-	3.839,7	10,1%	4.228,1	-	4.228,1	10,1%
Résultat opérationnel	103,6	-122,1	225,7	77,4%	400,5	-67,5	333,0	221,4%
Charges financières nettes	907,3	966,4	-59,1	20,8%	-71,4	-4,8	-76,2	-
Résultat avant impôts (PBT)	1.010,9	844,3	166,6	97,6%	329,2	-72,3	256,9	-74,6%
PBT ajusté, part du groupe ¹ (@ 52.48%)	-	-	82,1	110.5%	172,8	-	-	-

2.1. Ventes et résultats

Ventes

Les ventes totales de **Belron** ont augmenté de 10,1 % pour s'établir à 4.228,1 millions EUR en 2019. L'augmentation de 11,3% des ventes venant des activités poursuivies se décompose comme suit :

- croissance organique⁵ de 7,5% ;
- un effet de change positif de 2,5%, principalement lié au dollar américain plus fort ;
- croissance liée aux acquisitions d'1,3%.

Les ventes en **Amérique du Nord** (54% du total) ont progressé de 20,2%. La croissance organique⁵ de 13,1% reflète des augmentations en termes de volumes et de valeur, incluant le mix de produits et une augmentation des recalibrages ADAS et des produits et services à valeur ajoutée. Les acquisitions régionales, dont la principale était celle de TruRoad en août 2019, ont contribué à 2,1% de la croissance. Un effet de change favorable a généré une croissance supplémentaire de 5%.

Les ventes venant des activités poursuivies dans la **zone euro** (33% du total) ont augmenté de 2,7%, se décomposant en 2,4% de croissance organique⁵, 0,2% de croissance liée aux acquisitions de moindre ampleur et 0,1% de contribution positive de l'effet de change. La croissance organique reflète des améliorations au niveau de la valeur commerciale, incluant le mix de produits et une augmentation des revenus découlant des recalibrages ADAS et des produits et services à valeur ajoutée, compensés par une baisse des volumes imputable aux conditions météorologiques plus clémentes au premier semestre de l'année.

Les ventes venant des activités poursuivies dans le **reste du monde** (13% du total) ont augmenté d'1,9%, dont 1,1% de croissance organique⁵ et 1% de croissance liée aux acquisitions. Un repli de 0,2% a été enregistré à cause de l'effet de change. La croissance organique reflète des améliorations au niveau de la valeur commerciale, incluant le mix de produits et une augmentation des revenus découlant des recalibrages ADAS et des produits et services à valeur ajoutée, compensés par une baisse des volumes au Royaume-Uni imputable aux conditions météorologiques plus clémentes au premier semestre de l'année. La croissance liée aux acquisitions se rapporte principalement à l'acquisition d'une entreprise qui offre des services de réparation et de remplacement en cas de sinistre immobilier en Océanie, en mars 2018.

Le nombre total de clients servis (franchises comprises) a atteint 18,2 millions (-0,2%), dont 17,6 millions (-0,6%) dans les services de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules et de gestion de déclaration de sinistres. Le Net Promotor Score (NPS) global de 84,2% reflète la vision de Belron : « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ».

Résultats

Le résultat opérationnel a progressé de 221,4% pour s'établir à 333,0 millions EUR et le résultat opérationnel *ajusté*¹ s'est amélioré de 77,4% pour atteindre 400,5 millions EUR. Ces résultats positifs sont dans une large mesure dus au succès de l'accélération du programme « Fit for Growth » qui se concentre sur la croissance (par ex. investissements dans la capacité de recalibrage, produits et services à valeur ajoutée) tout en stimulant la rentabilité de l'activité – notamment dans les domaines de l'approvisionnement, de la productivité et de l'optimisation des opportunités.

Les charges associées au plan d'incitant à long terme du management (plan *rolling* à 3 ans lancé en 2017) s'élèvent à 59,8 millions EUR (2018 : 34,1 millions EUR). Ceci reflète l'amélioration de la performance de Belron. Ce plan est désormais remplacé par un programme d'actionnariat, le Management Reward Plan, et par conséquent ces charges cesseront après la fin de l'année 2019.

Les éléments d'*ajustement*¹ repris dans le résultat opérationnel s'élèvent à 67,5 millions EUR (voir pages 40-41 pour plus de détails).

Le résultat financier net était de -76,2 millions EUR en 2019, contre 907,3 millions EUR en 2018. Ce dernier incluait la plus-value globale (987,7 millions EUR comptabilisés au premier semestre 2018) sur la cession de 40% de la participation dans Belron. Les charges financières nettes *ajustées*¹ ont augmenté, passant de 59,1 millions EUR en 2018 à 71,4 millions EUR en 2019 suite à l'émission d'emprunts à terme fixe au quatrième trimestre 2018 et au quatrième trimestre 2019, dont le produit a été versé aux actionnaires.

Le résultat avant impôts était de 256,9 millions EUR en 2019 (contre 1.010,9 millions EUR en 2018). Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 110,5% pour s'établir à 172,8 millions EUR sur une base comparable (en se basant sur une participation de 52,48% en 2018 et en 2019). Les charges d'impôts *ajustées*¹ ont atteint 99,9 millions EUR (39,1 millions EUR en 2018).

Le résultat après impôts, part du groupe, s'est établi à 88,5 millions EUR (contre 991,6 millions EUR en 2018). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe¹, s'est amélioré de 60,7% à 120,4 millions EUR.

2.2. Dette nette et flux de trésorerie

La dette financière nette³ de Belron a augmenté, passant de 1.638,6 millions EUR fin 2018 à 2.324,4 millions EUR fin 2019 (100%). Au quatrième trimestre 2019, Belron a émis un nouvel emprunt à terme fixe d'une durée de 7 ans pour un montant de 830 millions USD et un emprunt supplémentaire de 100 millions EUR qui s'ajoute à l'emprunt à terme existant en EUR qui arrive à échéance en 2024. Le produit, équivalant à environ 850 millions EUR, a été distribué aux actionnaires. Le ratio dette financière nette³/EBITDA⁴ (ratio de levier net de la dette senior sécurisée) de Belron a atteint 3,67x au 31 décembre 2019.

Le flux de trésorerie net *ajusté*¹ (après impôts) s'élève à 432,5 millions EUR (164,5 millions EUR en 2018) ou 413,5 millions EUR (145,6 millions EUR en 2018) après les sorties de trésorerie associées à l'ancien plan d'incitant à long terme du management. Cette forte augmentation est principalement liée aux éléments suivants :

- Une augmentation de l'EBITDA *ajusté*^{1,4} (amélioration de 184,4 millions EUR) ;
- Un effet positif des variations du fonds de roulement (41,9 millions EUR, comparé à -8,6 millions EUR en 2018) ;
- Une diminution des investissements (-86,9 millions EUR, contre -111,6 millions EUR en 2018) partiellement compensée par une augmentation de l'impôt sur le résultat et des charges d'intérêt.

Le flux de trésorerie net après l'impact des restructurations (éléments d'*ajustement*¹) s'est inscrit à 375,8 millions EUR en 2019 (98,4 millions EUR en 2018).

2.3. Perspectives 2020 (post-IFRS 16)

Belron poursuit son programme d'amélioration des performances « 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 table sur une croissance des ventes organique⁵ de l'ordre de 5%. Le résultat *ajusté* avant impôts, part de D'Ieteren¹, devrait progresser de 35% à 40 %. Cette prévision se base sur des taux de change moyens qui correspondent aux taux en vigueur à la fin de l'année 2019 et sur une participation de 52,48% dans Belron en 2019 et 2020. Le résultat *ajusté* avant impôts, part de D'Ieteren¹, s'élevait en 2019 à 167,6 millions EUR, post-IFRS 16, et sur une participation de 52,48% dans Belron.

MOLESKINE

- Les ventes ont diminué de 5,9% à 163,9 millions EUR en 2019 ;
- La perte opérationnelle s'est élevée à 83,7 millions EUR (contre un bénéfice de 28,6 millions EUR en 2018) et se répartit comme suit :
 - Un résultat opérationnel *ajusté*¹ de 18,6 millions EUR (-35%) ;
 - Une perte de valeur (élément d'*ajustement*¹) de 102,3 millions EUR.
- Le résultat avant impôts s'est affiché à -92,5 millions EUR (contre un bénéfice de 18,9 millions EUR en 2018) ;
- Le résultat *ajusté* avant impôts¹ est de 9,8 millions EUR (-48,1%) ;
- Le flux de trésorerie net a progressé de 75% pour s'établir à 21 millions EUR grâce à une gestion active des stocks ;
- Perspectives pour l'exercice 2020 (post- IFRS 16) : Moleskine vise des ventes globalement stables et une croissance à deux chiffres du résultat *ajusté* avant impôts¹. Cette prévision ne prend pas en compte les risques potentiels et conséquences liés au Coronavirus (COVID-19) ;
- Un nouveau CEO rejoindra l'entreprise en avril 2020.

€m	2018			Var. % éléments ajustés	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	174,1	-	174,1	-5,9%	163,9	-	163,9	-5,9%
Résultat opérationnel	28,6	-	28,6	-35,0%	18,6	-	-83,7	-
Charges financières nettes	-9,7	-	-9,7	-9,3%	-8,8	-	-8,8	-9,3%
Résultat avant impôts (PBT)	18,9	-	18,9	-48,1%	9,8	-	-92,5	-
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe ¹	-	-	18,9	-48,1%	9,8	-	-	-

3.1. Ventes

Les ventes ont chuté de 10,2 millions EUR à 163,9 millions EUR. Le canal B2B dans la région EMEA et le canal des ventes en gros en Amériques représentaient respectivement 71% et 14% du repli des ventes.

Évolution des ventes par canal :

- **Ventes en gros** (54% du total) : -3%. Ce recul était le plus prononcé aux États-Unis en raison de problèmes spécifiques rencontrés par des détaillants (par ex. changement d'actionnaire de Barnes & Noble) et d'une baisse de trafic chez certaines enseignes. Les ventes à Amazon et Office Depot (nouveau client) ont toutefois augmenté. Les revenus de la vente en gros sont en hausse au Canada. Au Japon, la filiale de Moleskine fondée en 2018 a enregistré des résultats positifs ;
- **B2B** (25% du total) : -14%. Ce repli était le plus prononcé dans la région EMEA car de très grosses commandes enregistrées en 2018 n'ont pas été répétées en 2019 ;
- **Vente au détail** (14% du total) : -5%. Toutes les régions ont rapporté une diminution des ventes, à l'exception de la région EMEA. L'élargissement du réseau de magasins a eu une incidence sur les ventes, le nombre de magasins ayant diminué de 80 à la fin de l'année 2018 à 77 à la fin de l'année 2019. Douze magasins ont fermé et 9 ont ouvert au cours de l'exercice ;
- **E-commerce** (5% du total) : -2%.
- **Autres** (1% du total) : +30% grâce au succès des applications digitales.

Évolution des ventes par région :

- **EMEA** (46% du total) : -9%. Ce recul était quasiment entièrement dû à une diminution des ventes B2B. Les ventes dans les canaux e-commerce et *retail* se sont légèrement améliorées ;
- **Amériques** (37% du total) : -2%. L'augmentation des ventes B2B a été compensée par une diminution des ventes dans les autres canaux ;
- **APAC** (17% du total) : -6%. Tous les canaux ont rapporté une diminution des ventes, la plus forte chute étant observée dans le canal *retail*.

3.2. Résultats

Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a atteint 18,6 millions EUR en 2019, contre 28,6 millions EUR en 2018. Ce recul est principalement dû à une baisse des ventes, à des droits de douane imposés par les États-Unis et à des inefficiences en matière de coûts directs.

Le résultat opérationnel de 2019 inclut une reprise de provisions de 4,1 millions EUR associée au programme d'incitant à long terme de 2016-2021. Le résultat de 2018 a été affecté par une charge d'1,7 million EUR liée à ce programme.

Une perte de valeur de 102,3 millions EUR (éléments d'*ajustement*¹) a été enregistrée sur le goodwill. Le test de perte de valeur s'est basé sur le *business plan* pour 2020-2023 et un coût moyen pondéré du capital (WACC) de 7,94%. La valeur résiduelle du goodwill s'élève à 69,8 millions EUR après la perte de valeur. Après déduction de la perte de valeur, Moleskine a réalisé une perte opérationnelle de 83,7 millions EUR en 2019, à comparer avec un bénéfice de 28,6 millions EUR en 2018.

Les charges financières nettes ont atteint 8,8 millions EUR (contre 9,7 millions EUR en 2018). Le résultat avant impôts s'est élevé à -92,5 millions EUR et le résultat *ajusté* avant impôts¹ à 9,8 millions EUR (18,9 millions EUR en 2018). Les charges d'impôts se sont élevées à 4,8 millions EUR. En 2018, le produit d'impôts de 3,9 millions EUR incluait les revenus des brevets.

3.3. Dette nette et flux de trésorerie

La dette nette de Moleskine était de 267,5 millions EUR (dont 190,8 millions EUR d'emprunts intra-groupe) à la fin 2019, contre 282,2 millions EUR à la fin 2018.

Le flux de trésorerie net *ajusté*¹ (après impôts) s'est inscrit à 21,0 millions EUR en 2019, venant de 12,0 millions EUR en 2018. Cette amélioration reflète une amélioration (9,9 millions EUR) du fonds de roulement et une diminution des intérêts nets payés. Une gestion efficace des stocks a permis d'enregistrer une réduction de 11,6 millions EUR des stocks.

3.4. Nomination d'un nouveau CEO

Lorenzo Viglione a démissionné de sa fonction de CEO, de commun accord avec D'Ieteren eu égard au développement futur de Moleskine. Un nouveau CEO rejoindra l'entreprise en avril 2020.

3.5. Perspectives pour 2020 (post-IFRS 16)

Moleskine vise des ventes au moins stables et une croissance à deux chiffres du résultat *ajusté* avant impôts¹. Cette prévision ne prend pas en compte les potentiels risques et conséquences liés au Coronavirus (COVID-19). Le résultat *ajusté* avant impôts¹, post-IFRS 16, s'élevait à 9,5 millions EUR en 2019.

L'accent sera mis cette année sur la rationalisation de l'organisation, la priorisation des projets, la mise en œuvre de politiques et de procédures et l'amélioration des processus, toutes régions et toutes fonctions confondues. Le nouveau CEO va travailler sur la stratégie future.

CORPORATE & NON-ALLOUÉ

4.1. Résultats

Le secteur opérationnel « Corporate & non-alloué » englobe principalement les activités *corporate* et immobilières (D'Ieteren Immo S.A.). Le résultat opérationnel *ajusté*¹ était de -15,4 millions EUR en 2019, venant de -12,2 millions EUR en 2018 en raison d'une hausse 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 réalisée sur la cession d'un bien immobilier. L'élément d'*ajustement*¹ du résultat financier inclut la variation de juste valeur d'un passif lié à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a atteint -10,3 millions EUR (-6,9 millions EUR en 2018).

€m	2018			Var. % éléments ajustés	2019			Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) 1				APM (mesures non-GAAP) 1			
	Total Pre IFRS 16	Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total Pre IFRS 16	
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	-23,5	-11,3	-12,2	26,2%	-15,4	6,5	-8,9	-62,1%
Charges financières nettes	-35,6	-40,9	5,3	-3,8%	5,1	-17,3	-12,2	-65,7%
Résultat avant impôts (PBT)	-59,1	-52,2	-6,9	49,3%	-10,3	-10,8	-21,1	-64,3%
PBT ajusté, part du groupe ¹	-	-	-6,9	49,3%	-10,3	-	-	-

4.2. Trésorerie nette

L'augmentation significative de la trésorerie nette (de 1.142,2 millions EUR fin 2018 à 1.521,0 millions EUR à la fin 2019) résulte principalement de la participation de D'Ieteren (460,7 millions EUR) dans la dernière recapitalisation des dividendes de Belron (au quatrième trimestre 2019), partiellement compensée par le paiement de dividendes aux actionnaires de D'Ieteren en juin 2019 (54,8 millions EUR).

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 36 pour la définition de ces indicateurs de performance.

² Afin de présenter une image plus précise du marché automobile, Febiac, la Fédération Belge de l'Automobile et du Cycle, publie les statistiques de marché en supprimant les immatriculations qui ont été annulées dans les 30 jours. La majorité d'entre elles concernent des véhicules qui n'ont probablement pas été mis en circulation par le client final en Belgique.

³ La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'Ieteren utilise 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 43.

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

⁵ La « croissance organique » est un indicateur de performance alternatif utilisé par le groupe pour mesurer l'évolution du chiffre d'affaires entre deux périodes consécutives, à taux de change constant et à l'exclusion de l'effet des variations de périmètre de consolidation et des acquisitions d'entreprises.

Rapport du commissaire

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

Déclarations prévisionnelles

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

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Le management de D'Ieteren organisera une conférence téléphonique à destination des analystes et investisseurs aujourd'hui à 18 h 00.

Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 403 58 16. Code PIN : 10415042#.

Les slides de la présentation seront publiés en ligne en même temps que le présent communiqué de presse, et seront accessibles à l'adresse suivante :

<http://www.dieteren.com/fr/newsroom/communiqués-de-presse> (sélectionnez ensuite l'événement des résultats de l'exercice 2019).

Financial Highlights 2019

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	3	3.798,8	3.581,0
Coût des ventes		-3.303,3	-3.094,0
Marge brute		495,5	487,0
Charges commerciales et administratives		-382,5	-376,0
Autres produits opérationnels		22,1	10,1
Autres charges opérationnelles	4	-110,7	-9,2
Résultat opérationnel		24,4	111,9
Charges financières nettes		-24,4	-47,3
Produits financiers		1,4	1,8
Charges financières		-25,8	-49,1
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	93,2	0,1
Résultat avant impôts		93,2	64,7
Impôts sur le résultat	7	-28,7	-18,1
Résultat des activités poursuivies		64,5	46,6
Activités abandonnées		-	1.002,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		64,5	1.048,7
Résultat 16attribuable aux:			
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		64,5	1.048,0
Participations ne donnant pas le contrôle		-	0,7
 Résultat par action			
De base (en EUR)	5	1,18	19,12
Dilué (en EUR)	5	1,18	19,08
 Résultat par action – Activités poursuivies			
De base (en EUR)	5	1,18	0,85
Dilué (en EUR)	5	1,18	0,85

(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 dernière, 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 1.

Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 31 décembre

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Résultat de la période		64,5	1.048,7
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-4,0	19,9
Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel		-5,0	0,8
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	6	1,0	19,1
dont éléments provenant des activités abandonnées		-	-
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-0,4	32,5
Écarts de conversion		1,2	10,7
Recyclage en résultat d'écarts de conversion suite à une perte de contrôle exclusif		-	32,0
Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres		-	-0,6
Recyclage en résultat de la réserve de couverture suite à une perte de contrôle exclusif		-	-0,4
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	6	-1,6	-9,2
dont éléments provenant des activités abandonnées		-	43,5
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		-4,4	52,4
Résultat global total de la période		60,1	1.101,1
soit: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		60,1	1.100,4
dont activités poursuivies		60,1	55,5
dont activités abandonnées		-	1.044,9
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	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 dernière, 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 1.

État consolidé de la situation financière

Au 31 décembre

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Goodwill	4	97,1	190,7
Immobilisations incorporelles		444,8	432,7
Immobilisations corporelles		268,7	222,0
Immeubles de placement		28,9	13,9
Participations mises en équivalence	6	349,3	721,4
Actifs d'impôts différés		41,3	26,3
Autres créances		4,6	24,7
Actifs non-courants		1.234,7	1.631,7
Stocks		492,8	455,7
Investissements	2	543,4	-
Instruments financiers dérivés		0,1	-
Actifs d'impôts courants		10,5	10,0
Clients et autres débiteurs		454,8	394,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		721,9	933,0
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente		-	0,9
Actifs courants		2.223,5	1.793,9
TOTAL DES ACTIFS		3.458,2	3.425,6
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		2.640,7	2.655,1
Participations ne donnant pas le contrôle		0,6	0,3
Capitaux propres		2.641,3	2.655,4
Avantages du personnel		31,6	23,9
Provisions		14,7	14,9
Prêts et emprunts		134,4	116,3
Autres passifs financiers		-	20,2
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle		-	0,3
Autres dettes		-	1,6
Passifs d'impôts différés		132,8	131,4
Passifs non-courants		313,5	308,6
Provisions		2,5	2,2
Prêts et emprunts		46,5	39,4
Instruments financiers dérivés		0,4	0,4
Autres passifs financiers	2	37,5	-
Passifs d'impôts courants		5,0	5,8
Fournisseurs et autres créditeurs		411,5	413,8
Passifs courants		503,4	461,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3.458,2	3.425,6

(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 dernière, 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 1.

État consolidé des variations des capitaux propres

Au 31 décembre

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
Ajustement issu de la transition vers IFRS 9 (net d'impôts)	-	-	-	-	-1,1	-	-1,1	-	-1,1
Au 1er janvier 2018 (ajusté)	160,0	24,4	-34,6	0,4	1.656,9	-43,9	1.763,2	-3,8	1.759,4
Résultat de la période	-	-	-	-	1.048,0	-	1.048,0	0,7	1.048,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	2,2	21,1	29,1	52,4	-	52,4
Résultat global total	-	-	-	2,2	1.069,1	29,1	1.100,4	0,7	1.101,1
Actions propres	-	-	-3,7	-	-	-	-3,7	-	-3,7
Dividendes	-	-	-	-	-208,4	-	-208,4	-	-208,4
Autres variations	-	-	-	-	3,6	-	3,6	-0,4	3,2
Total des contributions et distributions	-	-	-3,7	-	-204,8	-	-208,5	-0,4	-208,9
Cession de participations avec perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Au 31 décembre 2018	160,0	24,4	-38,3	2,6	2.521,2	-14,8	2.655,1	0,3	2.655,4
Au 1er janvier 2019	160,0	24,4	-38,3	2,6	2.521,2	-14,8	2.655,1	0,3	2.655,4
Ajustement issue de la transition vers IFRS 16 (net d'impôts) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-6,7	-	-6,7	-	-6,7
Au 1er 19anvier 2019 (ajusté)	160,0	24,4	-38,3	2,6	2.514,5	-14,8	2.648,4	0,3	2.648,7
Résultat de la période	-	-	-	-	64,5	-	64,5	-	64,5
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-10,3	-4,4	10,3	-4,4	-	-4,4
Résultat global total	-	-	-	-10,3	60,1	10,3	60,1	-	60,1
Actions propres	-	-	-18,7	-	-	-	-18,7	-	-18,7
Dividendes	-	-	-	-	-54,8	-	-54,8	-	-54,8
Autres variations	-	-	-	-	5,7	-	5,7	0,3	6,0
Total des contributions et distributions	-	-	-18,7	-	-49,1	-	-67,8	0,3	-67,5
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2019	160,0	24,4	-57,0	-7,7	2.525,5	-4,5	2.640,7	0,6	2.641,3

(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 dernière, 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 1.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

en millions de EUR	Notes annexes	2019	2018 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat de la période		64,5	46,6
Impôts sur le résultat	7	28,7	18,1
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	-93,2	-0,1
Charges financières nettes		24,4	47,3
Résultat opérationnel des activités poursuivies		24,4	111,9
Amortissements des actifs corporels		34,8	18,8
Amortissements des actifs incorporels		7,1	4,7
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	4	102,3	-
Autres éléments sans effet de trésorerie		1,8	-1,7
Prestations relatives aux avantages du personnel		-4,2	-4,0
Autres éléments avec effet de trésorerie		-0,1	-
Variation du besoin en fonds de roulement		-74,9	-130,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		91,2	-1,2
Impôts sur le résultat payés		-42,0	-26,2
Flux de trésorerie opérationnels nets		49,2	-27,4
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-50,4	-45,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		8,2	6,5
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-42,2	-38,5
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-13,8	-15,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)		-	4,9
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		-20,7	22,4
Cession de/(investissements en) actifs financiers	2	-543,4	107,1
Intérêts perçus		1,6	0,3
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence	6	460,7	217,4
Investissement net en autres actifs financiers		19,1	-0,3
Flux de trésorerie d'investissement nets		-138,7	298,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		0,1	0,3
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-18,7	-3,7
Remboursement de dettes de location (2018: remboursement de dettes de location-financement)		-14,9	-0,1
Variation nette des autres prêts et emprunts		-27,1	-25,6
Intérêts payés		-6,5	-7,0
Dividendes versés par la société-mère		-54,8	-208,4
Flux de trésorerie de financement nets		-121,9	-244,5
Flux de trésorerie des activités poursuivies		-211,4	26,4
Flux de trésorerie des activités abandonnées		-	532,3
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		-211,4	558,7
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie au début de l'exercice		674,5	295,7
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	76,4
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice		258,5	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		933,0	373,7
Flux de trésorerie totaux de la période		-211,4	558,7
Écarts de conversion		0,3	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		721,9	933,0
Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"		721,9	933,0
Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"		-	-

(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 dernière, 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 1.

Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

NOTE ANNEXE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

s.a. D'Ieteren n.v. (ci-après dénommée « la société ») est une société anonyme de droit belge, dont les principaux actionnaires sont mentionnés en note annexe 20 des états financiers consolidés 2018. L'adresse du siège social de la société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles.

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. Il a une part de marché d'environ 22 % 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 39 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;
- 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 100 pays;
- D'Ieteren Immo gère les intérêts immobiliers du groupe D'Ieteren en Belgique. Elle possède et gère quelque 30 biens immobiliers. Elle est également chargée de projets d'investissement et d'étudier la possibilité de rénover certains sites.

Les actions de la société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

Retraitement des informations comparatives

Dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières, le compte de résultats consolidé pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 a été retraité afin de refléter, dans le secteur D'Ieteren Auto, une réaffectation de coûts (2,9 millions 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 de 2,8 millions EUR suite à la reclassification d'une charge de 2,8 millions EUR de charges d'impôts en autres charges opérationnelles dans le secteur « Corporate & non-alloué ».

Modification significative des méthodes comptables – adoption de la norme IFRS 16

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 dernière, 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. 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.

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 (hors bilan) ou en contrats de location-financement (dans le bilan), en fonction de si le contrat de location transférait en substance l'ensemble des risques et avantages liés à la propriété. La comptabilisation par le bailleur reste globalement inchangée par rapport aux méthodes comptables précédentes. 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 en propre. Les dettes de location sont présentées dans les « prêts et emprunts » dans l'état de la situation financière.

Lors de la transition, les dettes de location ont été évaluées à la valeur actuelle des paiements restants au titre de la location, actualisée en utilisant soit le taux implicite dans le contrat, s'il est facile à déterminer, soit le taux d'emprunt marginal qui aurait été disponible pour le financement d'éléments similaires au 1^{er} janvier 2019. Le groupe a appliqué son jugement pour déterminer la durée de location pour certains contrats de location dans lesquels il est preneur et contenant des options de reconduction. L'évaluation de la certitude raisonnable que le groupe exerce 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.

NOTE ANNEXE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES (suite)

Le droit d'utilisation des actifs est évalué soit à leur 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, 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 (y compris Belron malgré sa classification comme entité mise en équivalence) a comptabilisé un montant de 727,9 millions EUR de droit d'utilisation des actifs (dont 670,7 millions EUR dans le secteur Belron) et de 757,8 millions EUR de dettes de location (dont 699,5 millions EUR dans le secteur Belron), avec un impact correspondant (net d'impôts) de - 6,7 millions EUR sur les bénéfices non répartis, part du groupe.

Des informations plus détaillées sur l'impact de l'application de la norme IFRS 16 au sein des secteurs opérationnels du groupe sont fournies dans la note annexe 2 « Information sectorielle ».

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.

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels du groupe sont D'Ieteren Auto, Belron, Moleskine et Corporate & non-alloué. Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation du groupe et sa structure de reporting interne, et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

D'Ieteren 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 « Corporate & non-alloué » 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 (voir note annexe 1). En vertu de cette dernière, les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Le groupe présente le compte de résultats (période de douze mois clôturée le 31 décembre 2019) et l'état de la situation financière (au 31 décembre 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 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Compte de résultats sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

en millions de EUR	Notes annexes	2019						
		D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3	3.634,9	4.228,1	163,9	-	-	-4.228,1	3.798,8
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires		3.634,9	4.228,1	163,9	-	-	-4.228,1	3.798,8
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		116,5	333,0	-83,7	-8,9	16,4	-348,9	24,4
Charges financières nettes		-2,6	-76,2	-8,8	-12,2	-26,5	101,9	-24,4
Produits financiers		0,2	19,1	0,8	0,4	-	-19,1	1,4
Charges financières		-2,8	-95,3	-4,7	-17,5	-26,5	121,0	-25,8
Intérêts sur financement intra-groupe		-	-	-4,9	4,9	-	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	8,6	0,1	-	-	-	84,5	93,2
Résultat avant impôts		122,5	256,9	-92,5	-21,1	-10,1	-162,5	93,2
Impôt sur le résultat	7	-36,7	-88,4	-4,8	12,8	2,5	85,9	-28,7
Résultat des activités poursuivies		85,8	168,5	-97,3	-8,3	-7,6	-76,6	64,5
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		85,8	168,5	-97,3	-8,3	-7,6	-76,6	64,5
Résultat attribuable aux:								
Porteurs de capitaux propres		85,8	88,5	-97,3	-8,3	-4,2		64,5
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		85,8	88,5	-97,3	-8,3	-4,2		64,5

En 2019, dans le secteur « Corporate & non-alloué », la ligne « Résultat opérationnel » inclut, entre autres montants, la plus-value (6,5 millions EUR) réalisée sur la cession d'un bien immobilier et la ligne « Charges financières » inclut principalement la variation de juste valeur (-17,3 millions EUR) d'un passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40 % dans Belron à CD&R en 2018.

En 2019, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de l'exercice de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats 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 (52,48 %) dans le résultat net de Belron au cours de l'exercice).

En 2019, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie le compte de résultats sectoriel (les résultats de l'exercice des secteurs opérationnels du groupe étant présentés, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec le compte de résultats 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 pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 est présentée ci-dessous :

en millions de EUR	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corporate & non-alloué	Total segments
Amortissement d'actifs découlant d'un droit d'utilisation	-6,2	-149,1	-8,3	-0,4	-164,0
Reclassification des loyers issus de contrats de location simple	6,3	165,0	8,6	0,5	180,4
Résultat opérationnel	0,1	15,9	0,3	0,1	16,4
Charges d'intérêts sur les dettes de location simple	-0,1	-25,7	-0,6	-0,1	-26,5
Résultat avant impôts	-0,0	-9,8	-0,3	-	-10,1
Impôt sur le résultat	-	2,5	-	-	2,5
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	-0,0	-7,3	-0,3	-	-7,6

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Compte de résultats sectoriel - Secteurs opérationnels** (Exercice clôturé le 31 décembre)

en millions de EUR	2018 ⁽¹⁾					
	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.406,9	3.839,7	174,1	-	-3.839,7	3.581,0
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.406,9	3.839,7	174,1	-	-3.839,7	3.581,0
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	106,8	103,6	28,6	-23,5	-103,6	111,9
Charges financières nettes	-2,0	907,3	-9,7	-35,6	-907,3	-47,3
Produits financiers	0,9	1.000,6	0,7	0,2	-1.000,6	1,8
Charges financières	-2,9	-93,3	-5,8	-40,4	93,3	-49,1
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-4,6	4,6	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	9,9	-	-	-	-9,8	0,1
Résultat avant impôts	114,7	1.010,9	18,9	-59,1	-1.020,7	64,7
Impôt sur le résultat	-38,4	-26,8	3,9	16,4	26,8	-18,1
Résultat des activités poursuivies	76,3	984,1	22,8	-42,7	-993,9	46,6
Activités abandonnées	-	-	-	-	1.002,1	1.002,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	76,3	984,1	22,8	-42,7	8,2	1.048,7
Résultat attribuable aux:						
Porteurs de capitaux propres	76,3	991,6	22,8	-42,7		1.048,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-	0,7	-	-		0,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	76,3	992,3	22,8	-42,7		1.048,7

(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 dernière, 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 1.

Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

En 2018, la colonne « Éliminations » réconciliait le compte de résultats sectoriel (le résultat de l'exercice de Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats 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). Nous renvoyons à la note annexe 1 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations.

En 2018, la ligne « opérations abandonnées » incluait la plus-value globale associée à la perte du 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 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

en millions de EUR	Notes annexes	2019						
		D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corporate & non-alloué	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Goodwill	4	27,3	590,1	69,8	-	-	-590,1	97,1
Immobilisations incorporelles		31,9	594,0	412,7	0,2	-	-594,0	444,8
Immobilisations corporelles		41,4	329,0	9,3	171,5	655,7	-938,2	268,7
Immeubles de placement		-	-	-	28,9	-	-	28,9
Participations mises en équivalence	6	84,8	-	-	-	-	264,5	349,3
Investissements		-	1,9	-	-	-	-1,9	-
Instruments financiers dérivés		-	0,1	-	-	-	-0,1	-
Avantages du personnel		-	105,1	-	-	-	-105,1	-
Actifs d'impôts différés		11,6	46,8	8,5	21,2	6,3	-53,1	41,3
Autres créances		2,1	6,0	1,2	1,3	-	-6,0	4,6
Actifs non-courants		199,1	1.673,0	501,5	223,1	662,0	-2.024,0	1.234,7
Stocks		462,7	330,4	30,1	-	-	-330,4	492,8
Investissements		-	-	-	543,4	-	-	543,4
Instruments financiers dérivés		-	5,0	0,1	-	-	-5,0	0,1
Actifs d'impôts courants		0,9	2,5	9,5	0,1	-	-2,5	10,5
Clients et autres débiteurs		414,2	354,1	35,7	4,9	1,7	-355,8	454,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		-119,6	282,6	55,2	786,3	-	-282,6	721,9
Actifs courants		758,2	974,6	130,6	1.334,7	1,7	-976,3	2.223,5
TOTAL DES ACTIFS		957,3	2.647,6	632,1	1.557,8	663,7	-3.000,3	3.458,2
Capitaux propres		-	-	-	2.641,3	-	-	2.641,3
Avantages du personnel		28,4	7,9	2,1	1,1	-	-7,9	31,6
Provisions		14,2	26,8	-	0,5	-	-26,8	14,7
Prêts et emprunts		0,5	2.551,7	98,3	0,7	539,0	-3.055,8	134,4
Financement intra-groupe		-	-	190,8	-190,8	-	-	-
Instruments financiers dérivés		-	6,5	-	-	-	-6,5	-
Autres dettes		-	1,2	-	-	-	-1,2	-
Passifs d'impôts différés		1,3	97,4	111,1	20,4	-	-97,4	132,8
Passifs non-courants		44,4	2.691,5	402,3	-168,1	539,0	-3.195,6	313,5
Provisions		-	138,4	2,5	-	-	-138,4	2,5
Prêts et emprunts		0,1	57,0	33,6	0,1	163,3	-207,6	46,5
Instruments financiers dérivés		-	9,6	0,4	-	-	-9,6	0,4
Autres passifs financiers		-	-	-	37,5	-	-	37,5
Passifs d'impôts courants		4,3	33,7	0,6	0,1	-	-33,7	5,0
Fournisseurs et autres créditeurs		361,7	603,3	38,7	12,2	-18,6	-585,8	411,5
Passifs courants		366,1	842,0	75,8	49,9	144,7	-975,1	503,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		410,5	3.533,5	478,1	2.523,1	683,7	-4.170,7	3.458,2

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

en millions de EUR		2018 ⁽¹⁾				
	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corporate & non-alloué	Elimi- nations	Groupe
Goodwill	18,8	544,4	171,9	-	-544,4	190,7
Immobilisations incorporelles	20,1	447,6	412,5	0,1	-447,6	432,7
Immobilisations corporelles	31,1	355,6	10,1	180,8	-355,6	222,0
Immeubles de placement	0,1	-	-	13,8	-	13,9
Participations mises en équivalence	76,6	-	-	-	644,8	721,4
Investissements	-	0,7	-	-	-0,7	-
Instruments financiers dérivés	-	8,7	-	-	-8,7	-
Avantages du personnel	-	91,8	-	-	-91,8	-
Actifs d'impôts différés	6,3	18,4	11,2	8,8	-18,4	26,3
Autres créances	2,5	2,2	1,3	20,9	-2,2	24,7
Actifs non-courants	155,5	1.469,4	607,0	224,4	-824,6	1.631,7
Stocks	414,0	320,1	41,7	-	-320,1	455,7
Investissements	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	2,6	-	-	-2,6	-
Actifs d'impôts courants	1,1	7,7	8,9	-	-7,7	10,0
Clients et autres débiteurs	351,6	315,7	40,4	2,3	-315,7	394,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-57,9	124,2	23,8	967,1	-124,2	933,0
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-	3,1	-	0,9	-3,1	0,9
Actifs courants	708,8	773,4	114,8	970,3	-773,4	1.793,9
TOTAL DES ACTIFS	864,3	2.242,8	721,8	1.194,7	-1.598,0	3.425,6
Capitaux propres	-	-	-	2.655,4	-	2.655,4
Avantages du personnel	21,1	6,7	2,0	0,8	-6,7	23,9
Provisions	10,4	54,9	4,1	0,4	-54,9	14,9
Prêts et emprunts	0,7	1.709,8	114,8	0,8	-1.709,8	116,3
Financement intra-groupe	-	-	155,9	-155,9	-	-
Instruments financiers dérivés	-	10,6	-	-	-10,6	-
Autres passifs financiers	-	-	-	20,2	-	20,2
Options de vente accordées à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	0,3	-	-	-	-	0,3
Autres dettes	-	3,1	1,6	-	-3,1	1,6
Passifs d'impôts différés	1,5	12,3	110,8	19,1	-12,3	131,4
Passifs non-courants	34,0	1.797,4	389,2	-114,6	-1.797,4	308,6
Provisions	-	59,1	2,2	-	-59,1	2,2
Prêts et emprunts	2,2	47,6	37,1	0,1	-47,6	39,4
Instruments financiers dérivés	-	3,3	0,4	-	-3,3	0,4
Passifs d'impôts courants	10,7	13,9	0,5	-5,4	-13,9	5,8
Fournisseurs et autres créditeurs	367,8	524,0	42,0	4,0	-524,0	413,8
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-	8,1	-	-	-8,1	-
Passifs courants	380,7	656,0	82,2	-1,3	-656,0	461,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	414,7	2.453,4	471,4	2.539,5	-2.453,4	3.425,6

(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 dernière, 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 1.

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)

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 de la situation financière du groupe (conformément à la norme IFRS 16).

Le droit d'utilisation des actifs supplémentaire de 655,7 millions EUR (repris dans la ligne « Immobilisations corporelles ») et les dettes de location de 702,3 millions EUR (reprises dans les « Prêts et emprunts » courants et non courants) présentés dans l'état de la situation financière sectoriel au 31 décembre 2019 suite à l'adoption de la norme IFRS 16 se répartissent comme suit :

- Dans le secteur D'leteren Auto, 13,5 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 13,5 millions EUR de dettes de location;
- Dans le secteur Belron, 609,2 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 654,7 millions EUR de dettes de location;
- Dans le secteur Moleskine, 28,4 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 29,5 millions EUR de dettes de location;
- Dans le secteur Corporate & non-alloué, 4,6 millions EUR de droit d'utilisation des actifs et 4,6 millions EUR de dettes de location.

En 2019, dans le secteur Corporate & non-alloué, la ligne « Investissements financiers » de 543,4 millions EUR comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (obligations d'entreprises en Europe) et la ligne « Autres dettes financières en cours » de 37,5 millions EUR représente la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R en 2018.

En 2018 et en 2019, 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).

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)**

en millions de EUR	Notes annexes	2019						
		D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies								
Résultat de la période		85,8	168,5	-97,3	-8,3	-7,6	-76,6	64,5
Impôts sur le résultat	7	36,7	88,4	4,8	-12,8	-2,5	-85,9	28,7
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	6	-8,6	-0,1	-	-	-	-84,5	-93,2
Charges financières nettes		2,6	76,2	8,8	12,2	26,5	-101,9	24,4
Résultat opérationnel des activités poursuivies		116,5	333,0	-83,7	-8,9	16,4	-348,9	24,4
Amortissements des actifs corporels		6,2	88,8	4,7	9,0	164,0	-237,9	34,8
Amortissements des actifs incorporels		3,7	49,9	3,4	-	-	-49,9	7,1
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	4	-	21,3	102,3	-	-	-21,3	102,3
Autres éléments sans effet de trésorerie		9,2	59,6	-3,0	-4,4	-1,7	-57,9	1,8
Prestations relatives aux avantages du personnel		-3,6	-	-0,6	-	-	-	-4,2
Autres éléments avec effet de trésorerie		-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Variation du besoin en fonds de roulement		-83,7	28,3	9,9	-1,1	-13,8	-14,5	-74,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		48,3	580,9	33,0	-5,5	164,9	-730,4	91,2
Impôts sur le résultat payés		-38,1	-41,8	-2,1	-1,8	-	41,8	-42,0
Flux de trésorerie opérationnels nets		10,2	539,1	30,9	-7,3	164,9	-688,6	49,2
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies								
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-28,1	-91,5	-7,5	-14,8	21,1	70,4	-50,4
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,9	4,6	-	7,3	-	-4,6	8,2
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-27,2	-86,9	-7,5	-7,5	21,1	65,8	-42,2
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-13,6	-199,9	-0,2	-	-	199,9	-13,8
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)		-	-6,3	-	-	-	6,3	-
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		-20,7	-	-	-	-	-	-20,7
Cession de/(investissements en) actifs financiers		-	-	-	-543,4	-	-	-543,4
Intérêts perçus		1,1	4,2	0,1	0,4	-	-4,2	1,6
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence	6	-	-839,9	-	460,7	-	839,9	460,7
Investissement net en autres actifs financiers		-0,9	-	-	20,0	-	-	19,1
Flux de trésorerie d'investissement nets		-61,3	-1.128,8	-7,6	-69,8	21,1	1.107,7	-138,7
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies								
Acquisition (-) / cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		0,1	-	-	-	-	-	0,1
Augmentation de capital		-	0,6	-	-	-	-0,6	-
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-	-	-	-18,7	-	-	-18,7
Remboursement de dettes de location (2018: remboursement de dettes de location-financement)		-	-2,9	-	-	-168,4	156,4	-14,9
Variation nette des autres prêts et emprunts		-7,8	817,9	-19,2	-0,1	8,6	-826,5	-27,1
Financement intra-groupe		-	-	30,0	-30,0	-	-	-
Intérêts payés		-2,9	-73,4	-3,0	-0,1	-26,2	99,1	-6,5
Dividendes versés par la société		-	-	-	-54,8	-	-	-54,8
Flux de trésorerie de financement nets		-10,6	742,2	7,8	-103,7	-186,0	-571,6	-121,9
Flux de trésorerie des activités poursuivies		-61,7	152,5	31,1	-180,8	-	-152,5	-211,4
Flux de trésorerie des activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		-61,7	152,5	31,1	-180,8	-	-152,5	-211,4

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)**

en millions de EUR	Notes annexes	2019						
		D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Réconciliation avec l'état de la situation financière								
Trésorerie au début de l'exercice		-57,9	124,2	23,8	708,6	-	-124,2	674,5
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	0,8	-	-	-	-0,8	-
Equivalents de trésorerie au début de l'exercice		-	-	-	258,5	-	-	258,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		-57,9	125,0	23,8	967,1	-	-125,0	933,0
Flux de trésorerie totaux de la période		-61,7	152,5	31,1	-180,8	-	-152,5	-211,4
Écarts de conversion		-	5,1	0,3	-	-	-5,1	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		-119,6	282,6	55,2	786,3	-	-282,6	721,9
Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"		-119,6	282,6	55,2	786,3	-	-282,6	721,9
Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"		-	-	-	-	-	-	-

Au cours de l'exercice, la colonne « Éliminations » réconcilie le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie selon la méthode d'intégration globale) avec le tableau consolidé IFRS des flux de trésorerie du groupe (Belron étant consolidé selon la méthode de mise en équivalence).

La colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie le tableau des flux de trésorerie sectoriel (présenté comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec le tableau consolidé IFRS des flux de trésorerie du groupe (en vertu de la norme IFRS 16).

Les financements intra-groupe représentent le montant supplémentaire prêté par le département Corporate au secteur Moleskine à des conditions de marché.

La ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur actifs non courants » inclut les pertes de valeur comptabilisées dans le secteur Belron (21,3 millions EUR – voir note annexe 6) et dans le secteur Moleskine (-102,3 millions EUR entièrement actés sur le goodwill – voir note annexe 4) suite au test de perte de valeur réalisé en fin d'exercice.

Dans le secteur Belron, la ligne « Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise) » inclut, entre autres montants, l'acquisition de l'entreprise américaine TruRoad.

Dans le secteur Belron, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » inclut, entre autres montants, la provision pour le plan d'incitant à long terme du management.

La ligne « Dividendes et produits de la réduction de capital perçus des/(payés par) les entités mises en équivalence » représente la participation du groupe dans la distribution du dividende (60,5 millions EUR) et la réduction du capital (400,2 millions EUR) opérée par le secteur Belron en décembre 2019. Voir note annexe 6 pour plus d'informations.

La ligne « Dividendes versés par la société » inclut la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (1 EUR par action).

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)**

en millions de EUR	2018 ⁽¹⁾					
	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Elimi- nations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies						
Résultat de la période	76,3	984,1	22,8	-42,7	-993,9	46,6
Impôts sur le résultat	38,4	26,8	-3,9	-16,4	-26,8	18,1
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	-9,9	-	-	-	9,8	-0,1
Charges financières nettes	2,0	-907,3	9,7	35,6	907,3	47,3
Résultat opérationnel des activités poursuivies	106,8	103,6	28,6	-23,5	-103,6	111,9
Amortissements des actifs corporels	5,5	79,0	4,7	8,6	-79,0	18,8
Amortissements des actifs incorporels	2,2	42,2	2,5	-	-42,2	4,7
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	-	50,3	-	-	-50,3	-
Autres éléments sans effet de trésorerie	-6,1	41,0	4,4	-	-41,0	-1,7
Prestations relatives aux avantages du personnel	-3,6	-	-0,4	-	-	-4,0
Variation du besoin en fonds de roulement	-113,9	-12,9	-14,8	-2,2	12,9	-130,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	-9,1	303,2	25,0	-17,1	-303,2	-1,2
Impôts sur le résultat payés	-24,6	-35,2	-1,1	-0,5	35,2	-26,2
Flux de trésorerie opérationnels nets	-33,7	268,0	23,9	-17,6	-268,0	-27,4
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies						
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	-19,0	-95,1	-10,4	-15,6	95,1	-45,0
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,7	3,6	2,6	3,2	-3,6	6,5
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles	-18,3	-91,5	-7,8	-12,4	91,5	-38,5
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	-15,0	-37,5	-	-	37,5	-15,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)	4,9	-4,7	-	-	4,7	4,9
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune	22,4	-	-	-	-	22,4
Cession de/(investissements en) actifs financiers	-	-	-	107,1	-	107,1
Intérêts perçus	-	0,8	-	0,3	-0,8	0,3
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence	-	-400,2	-	217,4	400,2	217,4
Investissement net en autres actifs financiers	-0,3	-	-	-	-	-0,3
Flux de trésorerie d'investissement nets	-6,3	-533,1	-7,8	312,4	533,1	298,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies						
Acquisition (-) / cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	-	-	0,3	-	-	0,3
Augmentation de capital	-	21,8	-	-	-21,8	-
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres	-3,7	-	-	-	-	-3,7
Remboursement de dettes de location (2018: remboursement de dettes de location-financement)	-0,1	-35,6	-	-	35,6	-0,1
Variation nette des autres prêts et emprunts	-11,9	386,7	-13,6	-0,1	-386,7	-25,6
Intérêts payés	-2,3	-59,2	-4,5	-0,2	59,2	-7,0
Dividendes versés par la société	-	-	-	-208,4	-	-208,4
Flux de trésorerie de financement nets	-18,0	313,7	-17,8	-208,7	-313,7	-244,5
Flux de trésorerie des activités poursuivies	-58,0	48,6	-1,7	86,1	-48,6	26,4
Flux de trésorerie des activités abandonnées	-	-	-	608,7	-76,4	532,3
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE	-58,0	48,6	-1,7	694,8	-125,0	558,7

(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 dernière, 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 1.

Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

NOTE ANNEXE 2 : INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)**

en millions de EUR	2018 ⁽¹⁾					
	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Autres	Elimi- nations	Groupe
Réconciliation avec l'état de la situation financière						
Trésorerie au début de l'exercice	-1,5	-	24,9	272,3	-	295,7
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-	76,4	-	-	-	76,4
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1,6	-	-	-	-	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	0,1	76,4	24,9	272,3	-	373,7
Flux de trésorerie totaux de la période	-58,0	48,6	-1,7	694,8	-125,0	558,7
Écarts de conversion	-	-	0,6	-	-	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	-57,9	125,0	23,8	967,1	-125,0	933,0
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>	<i>-57,9</i>	<i>124,2</i>	<i>23,8</i>	<i>967,1</i>	<i>-124,2</i>	<i>933,0</i>
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>	<i>-</i>	<i>0,8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,8</i>	<i>-</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 dernière, 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 1.

Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours de l'exercice précédent, la colonne « Éliminations » réconciliait le tableau sectoriel des flux de trésorerie (Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie) avec le tableau consolidé IFRS des flux de trésorerie du groupe (Belron étant présenté comme une activité abandonnée depuis le début de l'exercice jusqu'au closing de la transaction avec CD&R).

La ligne « Dividendes et produits de la réduction de capital perçus des/(payés par) les entités mises en équivalence » incluait la participation du groupe dans la distribution du dividende (64,3 millions EUR) et la réduction du capital (153,1 millions EUR) opérée par le secteur Belron en décembre 2018 (voir note annexe 22 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations).

La ligne « Dividendes versés par la société » incluait la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (0,95 EUR par action) et extraordinaire (2,85 EUR par action) (voir note annexe 20 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations).

La ligne « Augmentation de capital » représentait les nouvelles actions émises par le secteur Belron dans le contexte de l'implémentation du programme de retribution du management (Management Reward Program, MRP). Voir note annexe 15 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations sur le MRP.

Dans le secteur Belron, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » incluait, entre autres montants, la provision pour le plan d'incitant à long terme du management.

Dans le secteur D'leteren Auto, la ligne « Cession de filiales (nette de trésorerie cédée) » incluait les produits de la cession d'une concession.

NOTE ANNEXE 3 : PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients pour les exercices clôturés le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2018 est présentée dans le tableau ci-dessous :

en millions de EUR	2019	2018 ⁽¹⁾
D'Ieteren Auto		
Véhicules neufs	3.188,3	2.991,1
Véhicules d'occasion	76,1	67,6
Pièces et accessoires	215,7	206,2
Activités d'après-vente des D'Ieteren Car Centers	94,5	90,9
D'Ieteren Sport	36,5	29,6
Autres produits des activités ordinaires	23,8	21,5
Sous-total D'Ieteren Auto	3.634,9	3.406,9
Moleskine		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	74,9	81,9
Amérique	60,9	62,2
Asie-Pacifique (APAC)	28,1	30,0
Sous-total Moleskine	163,9	174,1
Produits des activités ordinaires	3.798,8	3.581,0

(1) Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

NOTE ANNEXE 4 : PERTE DE VALEUR

En application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le groupe a réalisé une analyse de la valeur comptable du goodwill et des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée. Ces tests de perte de valeur, basés sur le calcul de la valeur d'utilité, ont été réalisés pour s'assurer que la valeur comptable des actifs du groupe 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.

Pour les tests de perte de valeur réalisés par Belron sur ses unités génératrices de trésorerie, voir la note annexe 6.

Le Conseil d'administration de la société a revu la valeur comptable de sa participation dans Moleskine. Pour déterminer la valeur d'utilité, la société a calculé la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, sur la base du dernier *business plan* à cinq ans de Moleskine (pour la période allant de 2020 à 2023) revu et approuvé par le Conseil d'administration, en extrapolant ultérieurement (taux de croissance pour l'année terminale de 2 %). Le taux d'actualisation retenu (taux avant impôts de 7,9 % ; 6,6 % en 2018) est déterminé sur la base du coût moyen pondéré du capital du secteur Moleskine. Une perte de valeur de 102,3 millions EUR a été comptabilisée et entièrement actée sur le goodwill (présentée dans les autres charges opérationnelles dans le compte de résultats). La valeur résiduelle du goodwill du secteur Moleskine suite à la perte de valeur est égale à 69,8 millions EUR.

NOTE ANNEXE 5 : RÉSULTAT PAR ACTION

Les résultats par action (« EPS ») et les résultats par action des activités poursuivies (« EPS des activités poursuivies ») sont présentés au niveau du 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 confère 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 notes annexes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations).

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est présenté dans le tableau ci-dessous.

Le groupe a octroyé 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.

Les options sur actions ordinaires de la société font augmenter, en 2018 et en 2019, le nombre moyen pondéré d'actions de la société, le prix d'exercice de certaines options étant inférieur au cours de bourse moyen.

NOTE ANNEXE 5 : RÉSULTAT PAR ACTION (suite)

Le calcul des EPS de base et dilués est présenté ci-dessous :

		2019	2018
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres		64,5	1.048,0
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-0,7	-11,9
Numérateur pour l'EPS (en millions de EUR)	(a)	63,8	1.036,1
Résultat des activités poursuivies		64,5	46,6
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat des activités poursuivies		-	-
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres		64,5	46,6
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-0,7	-0,5
Numérateur pour l'EPS des activités poursuivies (en millions de EUR)	(b)	63,8	46,1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	(c)	53.965.827	54.177.545
Ajustement relatif aux plans d'options sur actions		289.391	113.915
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pris en compte pour calculer l'EPS dilué	(d)	54.255.218	54.291.460
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base (en EUR)	(a)/(c)	1,18	19,12
EPS dilué (en EUR)	(a)/(d)	1,18	19,08
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base des activités poursuivies (en EUR)	(b)/(c)	1,18	0,85
EPS dilué des activités poursuivies (en EUR)	(b)/(d)	1,18	0,85

NOTE ANNEXE 6 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

En 2019, deux entités du groupe sont mises en équivalence (trois en 2018)

en millions de EUR	2019			2018		
	D'leteren Auto	Belron	Groupe	D'leteren Auto	Belron	Groupe
Participations dans les filiales communes	84,8	264,5	349,3	76,6	644,8	721,4
Participations dans les entités mises en équivalence	84,8	264,5	349,3	76,6	644,8	721,4
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	8,6	84,6	93,2	9,9	-9,8	0,1
Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence	8,6	84,6	93,2	9,9	-9,8	0,1

Belron :

En 2019 et en 2018, l'entité mise en équivalence la plus importante est Belron Group s.a. (« BGSA »), la filiale commune reprenant les activités de Belron. Le groupe et Clayton, Dubilier and Rice (CD&R) exercent conjointement le contrôle sur BGSA.

Le tableau suivant synthétise l'information financière de BGSA telle que reprise dans ses propres états financiers (en se basant sur la situation post-IRFS 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.

NOTE ANNEXE 6 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE (suite)

en millions de EUR	2019	2018
Actifs non-courants (y compris le goodwill issu de la Transaction)	3.082,9	2.871,6
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	1.309,2	649,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	282,6	124,2
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-139,8	-87,6
Passifs financiers non-courants	-3.055,8	-1.709,8
Passifs courants (hors passifs financiers)	-767,5	-608,4
Passifs financiers courants	-207,6	-47,6
Actif net (100%)	504,0	1.191,6
Part du Groupe dans l'actif net (52,48%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	264,5	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 quatrième trimestre de 2019, Belron a émis un nouvel emprunt à terme fixe d'une durée de sept ans pour un montant de 830 millions USD qui arrive à échéance en 2026 et un « emprunt supplémentaire » de 100 millions EUR qui s'ajoute à l'emprunt à terme existant en EUR arrivant à échéance en 2024. Le produit a été utilisé pour payer des dividendes et une réduction de capital par le biais d'un rachat d'actions de préférence (850 millions EUR ; participation de 460,7 millions EUR du groupe) aux actionnaires.

L'état détaillé de la situation financière de Belron tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (sans ajustements des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 2.

En application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », Belron a réalisé une analyse formelle de la valeur comptable du goodwill et des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée. Le test de perte de valeur, basé sur le calcul de la valeur d'utilité, a été réalisé afin de s'assurer que la valeur comptable des actifs de Belron 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.

Le secteur Belron réalise ce test pour chacune de ses unités génératrices de trésorerie (soit les différents pays dans lesquels il opère). Cette analyse a mené à une perte de valeur totale de 21,3 millions EUR (déjà comptabilisée au premier semestre 2019), dont une perte de valeur de 21 millions EUR se rapporte à l'Italie (liée à des attentes moindres ; 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 (entièrement 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.

En 2019, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation (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.

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 (surtout attribuables au plan de pension au Royaume-Uni enregistrant une perte actuarielle découlant d'une modification des hypothèses financières, plus que compensée par un rendement effectif des actifs des régimes), aux couvertures des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt, 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 l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 (en se basant la situation post-IFRS 16) et pour la période allant du 7 février 2018 au 31 décembre 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 52,48 % (54,10 % 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 opérations abandonnées (voir note annexe 16 des états financiers annuels consolidés 2018 pour plus d'informations).

NOTE ANNEXE 6 : ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE (suite)

en millions de EUR	2019	2018
Produits des activités ordinaires	4.228,1	3.528,1
Résultat avant impôts	247,1	6,9
Résultat de la période (100%)	161,2	-18,1
Autres éléments du résultat global (100%)	-0,8	18,4
Résultat global total de la période (100%)	160,4	0,3
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	84,2	0,2

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	2019	2018
Actifs non-courants	1.556,3	1.353,6
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	927,9	759,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66,0	170,6
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-10,2	-9,3
Passifs financiers non-courants	-886,2	-1.005,0
Passifs courants (hors passifs financiers)	-170,0	-121,5
Passifs financiers courants	-1.314,2	-995,0
Actif net (100%)	169,6	153,3
Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	84,8	76,6
Produits des activités ordinaires	636,3	537,6
Charges financières nettes	24,9	25,2
Résultat avant impôts	24,0	29,5
Impôts sur le résultat	-6,8	-9,8
Résultat de la période (100%)	17,2	19,7
Autres éléments du résultat global (100%)	-0,9	-
Résultat global total de la période (100%)	16,3	19,7
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	8,1	9,9

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 7 : IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition réel du groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 est de 30,8 % (exercice clôturé le 31 décembre 2018 : 28,0 %). La légère augmentation du taux d'imposition réel par rapport à l'an dernier est principalement la conséquence de la perte de valeur (102,3 millions EUR dans le secteur Moleskine) pour laquelle aucun avantage fiscal n'est disponible, partiellement compensée par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes et de crédits fiscaux inutilisés, en raison de l'existence de profits futurs.

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 résultats (voir ci-dessous) et chaque sous-total du compte de résultats sectoriel (voir ci-dessous) est ventilé 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 dont 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 ce cas, 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 avant impôts (PBT), après inclusion 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 résultats consolidé pour l'exercice clôturé le 31 décembre

en millions de EUR	2019			2018 ⁽¹⁾		
	Total	Dont Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Dont Eléments ajustés	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	3.798,8	3.798,8	-	3.581,0	3.581,0	-
Coût des ventes	-3.303,3	-3.303,3	-	-3.094,0	-3.094,0	-
Marge brute	495,5	495,5	-	487,0	487,0	-
Charges commerciales et administratives	-382,5	-380,0	-2,5	-376,0	-358,5	-17,5
Autres produits opérationnels	22,1	15,6	6,5	10,1	10,1	-
Autres charges opérationnelles	-110,7	-8,4	-102,3	-9,2	-9,2	-
Résultat opérationnel	24,4	122,7	-98,3	111,9	129,4	-17,5
Charges financières nettes	-24,4	-7,1	-17,3	-47,3	-7,0	-40,3
Produits financiers	1,4	1,4	-	1,8	1,3	0,5
Charges financières	-25,8	-8,5	-17,3	-49,1	-8,3	-40,8
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	93,2	125,1	-31,9	0,1	68,1	-68,0
Résultat avant impôts	93,2	240,7	-147,5	64,7	190,5	-125,8
Impôts sur le résultat	-28,7	-29,1	0,4	-18,1	-22,0	3,9
Résultat des activités poursuivies	64,5	211,6	-147,1	46,6	168,5	-121,9
Activités abandonnées	-	-	-	1.002,1	14,4	987,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	64,5	211,6	-147,1	1.048,7	182,9	865,8
Résultat attribuable aux:						
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	64,5	211,6	-147,1	1.048,0	182,2	865,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	0,7	0,7	-
 Résultat par action						
De base (en EUR)	1,18	3,88	-2,70	19,12	3,32	15,80
Dilué (en EUR)	1,18	3,86	-2,68	19,08	3,32	15,76
 Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (en EUR)	1,18	3,88	-2,70	0,85	3,08	-2,23
Dilué (en EUR)	1,18	3,86	-2,68	0,85	3,07	-2,22

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir le point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 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 dernière, 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. Se reporter au point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 2019 ».

Présentation des APM dans le compte de résultats sectoriel pour l'exercice clôturé le 31 décembre

Les secteurs opérationnels du groupe sont D'Ieteren Auto (activités de distribution automobile), Belron, Moleskine et "Corporate & non-alloué" (activités immobilières et corporate du groupe). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation du groupe et sa structure de reporting interne, 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 dernière, les informations comparatives n'ont pas été retraitées. Le groupe présente les résultats 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 les résultats de la période précédente.

en millions de EUR	2019						
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Impacts IFRS 16	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.634,9	4.228,1	163,9	-	-	-4.228,1	3.798,8
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.634,9	4.228,1	163,9	-	-	-4.228,1	3.798,8
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	116,5	333,0	-83,7	-8,9	16,4	-348,9	24,4
dont: <i>Eléments ajustés</i>	119,0	400,5	18,6	-15,4	16,4	-416,4	122,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	-2,5	-67,5	-102,3	6,5	-	67,5	-98,3
Charges financières nettes	-2,6	-76,2	-8,8	-12,2	-26,5	101,9	-24,4
Produits financiers	0,2	19,1	0,8	0,4	-	-19,1	1,4
Charges financières	-2,8	-95,3	-4,7	-17,5	-26,5	121,0	-25,8
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-4,9	4,9	-	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	8,6	0,1	-	-	-	84,5	93,2
Résultat avant impôts	122,5	256,9	-92,5	-21,1	-10,1	-162,5	93,2
dont: <i>Eléments ajustés</i>	125,0	329,2	9,8	-10,3	-10,1	-202,9	240,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	-2,5	-72,3	-102,3	-10,8	-	40,4	-147,5
Impôt sur le résultat	-36,7	-88,4	-4,8	12,8	2,5	85,9	-28,7
Résultat des activités poursuivies	85,8	168,5	-97,3	-8,3	-7,6	-76,6	64,5
dont: <i>Eléments ajustés</i>	86,2	229,3	5,0	4,2	-7,6	-105,5	211,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-60,8	-102,3	-12,5	-	28,9	-147,1
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	85,8	168,5	-97,3	-8,3	-7,6	-76,6	64,5

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Impacts IFRS 16	Groupe
Porteurs de capitaux propres	85,8	88,5	-97,3	-8,3	-4,2	64,5
dont: <i>Eléments ajustés</i>	86,2	120,4	5,0	4,2	-4,2	211,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-31,9	-102,3	-12,5	-	-147,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	85,8	88,5	-97,3	-8,3	-4,2	64,5

Au cours de la période, la colonne « Impacts IFRS 16 » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de l'exercice étant présenté, comme dans les rapports précédents, conformément à la norme IAS 17) avec le compte de résultats IFRS consolidé du groupe en vertu de la norme IFRS 16. Se reporter au point « Informations générales » de la section « Éléments financiers marquants » pour obtenir plus de détails.

Au cours de la période, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de l'exercice de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats 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 de l'exercice).

en millions de EUR	2018 ⁽¹⁾					
	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Elimi- nations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.406,9	3.839,7	174,1	-	-3.839,7	3.581,0
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.406,9	3.839,7	174,1	-	-3.839,7	3.581,0
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	106,8	103,6	28,6	-23,5	-103,6	111,9
dont: <i>Eléments ajustés</i>	113,0	225,7	28,6	-12,2	-225,7	129,4
<i>Eléments d'ajustement</i>	-6,2	-122,1	-	-11,3	122,1	-17,5
Charges financières nettes	-2,0	907,3	-9,7	-35,6	-907,3	-47,3
Produits financiers	0,9	1.000,6	0,7	0,2	-1.000,6	1,8
Charges financières	-2,9	-93,3	-5,8	-40,4	93,3	-49,1
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-4,6	4,6	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	9,9	-	-	-	-9,8	0,1
Résultat avant impôts	114,7	1.010,9	18,9	-59,1	-1.020,7	64,7
dont: <i>Eléments ajustés</i>	117,3	166,6	18,9	-6,9	-105,4	190,5
<i>Eléments d'ajustement</i>	-2,6	844,3	-	-52,2	-915,3	-125,8
Impôt sur le résultat	-38,4	-26,8	3,9	16,4	26,8	-18,1
Résultat des activités poursuivies	76,3	984,1	22,8	-42,7	-993,9	46,6
dont: <i>Eléments ajustés</i>	76,8	127,5	22,8	7,7	-66,3	168,5
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,5	856,6	-	-50,4	-927,6	-121,9
Activités abandonnées	-	-	-	-	1.002,1	1.002,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	76,3	984,1	22,8	-42,7	8,2	1.048,7

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres	76,3	991,6	22,8	-42,7	1.048,0
dont: <i>Eléments ajustés</i>	76,8	74,9	22,8	7,7	182,2
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,5	916,7	-	-50,4	865,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-	0,7	-	-	0,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	76,3	992,3	22,8	-42,7	1.048,7

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir le point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 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 dernière, 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. Se reporter au point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 2019 ».

Au cours de la période précédente, la colonne « Éliminations » réconciliait le compte de résultats sectoriel (le résultat de l'exercice de Belron étant présenté sur toutes les lignes comme une activité poursuivie selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats 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). Nous renvoyons à la note 1 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations.

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

Pour 2019 et 2018, les éléments d'ajustement au sein des quatre secteurs opérationnels comprenaient :

en millions de EUR	2019				
	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corporate & non-alloué	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-2,5	-67,5	-102,3	6,5	-165,8
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	4,9 (d)	-	-	4,9
Amortissement des contrats client	-	-12,2 (e)	-	-	-12,2
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,4 (f)	-	-	-1,4
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-21,3 (g)	-102,3 (j)	-	-123,6
Autres éléments d'ajustement	-2,5 (a)	-37,5 (h)	-	6,5 (k)	-33,5
Inclus dans les charges financières nettes	-	-4,8	-	-17,3	-22,1
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-17,3 (l)	-17,3
Autres éléments d'ajustement	-	-4,8 (i)	-	-	-4,8
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-2,5	-72,3	-102,3	-10,8	-187,9

* 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 résultats sectoriel.

en millions de EUR	2018				
	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corporate & non-alloué	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-6,2	-122,1	-	-11,3	-139,6
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-6,9 (d)	-	-	-6,9
Amortissement des contrats client	-	-5,5 (e)	-	-	-5,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-0,5 (f)	-	-	-0,5
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-50,3 (g)	-	-	-50,3
Autres éléments d'ajustement	-6,2 (a)	-58,9 (h)	-	-11,3 (k)	-76,4
Inclus dans les charges financières nettes	0,6	966,4	-	-40,9	926,1
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-20,2 (l)	-20,2
Autres éléments d'ajustement	0,6 (b)	966,4 (i)	-	-20,7 (m)	946,3
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3,0 (c)	-	-	-	3,0
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-2,6	844,3	-	-52,2	789,5

* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque pôle. 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 résultats sectoriel.

D'leteren Auto

- (a) Les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel comprennent une charge de 2,5 millions EUR (6,2 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 réalisée sur la cession 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) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élève à 4,9 millions EUR (-6,9 millions 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 12,2 millions EUR (5,5 millions EUR au cours de la période précédente).
- (f) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée car il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à 1,4 million EUR (0,5 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 ;
 - 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 ont été comptabilisées durant le premier semestre de 2019 à la suite du test de perte de valeur réalisé.

Au cours de la période précédente, une perte de valeur de 50,3 millions EUR a été comptabilisée aux Pays-Bas (40,0 millions EUR actés sur le goodwill, les marques et les autres immobilisations incorporelles), en Nouvelle-Zélande (6,0 millions EUR actés sur le goodwill) et 4,3 millions EUR en Hongrie et en Grèce.

- (h) Au cours de la période, les autres éléments d'*ajustement* pour un montant de -37,5 millions EUR incluent -30,7 millions EUR associés aux restructurations et aux intégrations (la majeure partie a été dépensée pour l'intégration de l'acquisition de l'entreprise américaine TruRoad et certains coûts affectés à divers projets et restructurations dans la zone euro), -3,7 millions EUR de coûts d'acquisition et -3,0 millions EUR liés à des frais de cession.

Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* de -58,9 millions EUR comprennent principalement un bonus de transaction (-33,1 millions EUR) lié à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R (voir notes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018), des honoraires liés à la transaction susmentionnée et à l'instauration d'un nouveau programme de rétribution du management (-2,8 millions EUR), des provisions et des coûts de restructuration pour le Canada (-5,5 millions EUR) et les États-Unis (-4,5 millions EUR), des provisions dans le cadre de litiges juridiques en cours aux États-Unis (-4,1 millions EUR) et des provisions liées à la cession et au système de franchise prévus en Grèce et en Hongrie.

- (i) Au cours de la période, les autres éléments d'*ajustement* des charges financières nettes comprennent les coûts encourus suite au financement supplémentaire contracté au quatrième trimestre de 2019 (nouvel emprunt à terme fixe d'une durée de 7 ans pour un montant de 830 millions USD arrivant à échéance en 2026 et « emprunt supplémentaire » de 100 millions EUR qui s'ajoute à l'emprunt à terme existant en EUR arrivant à échéance en 2024. Le produit a été utilisé pour payer un dividende aux actionnaires).

Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* dans les charges financières nettes comprenaient la plus-value globale (987,7 millions EUR) sur la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R (voir les notes 1 et 16 des états financiers consolidés 2018 pour plus d'informations et de précisions sur le calcul), la perte (-20,2 millions EUR) relative à la cession des activités (Russie, Turquie et une entreprise au Royaume-Uni) et des frais (-1,1 million EUR) encourus suite à un financement supplémentaire contracté en novembre 2018.

Moleskine

- (j) Au cours de la période, une perte de valeur de 102,3 millions EUR est comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine (entièrement allouée au goodwill) à la suite du test de perte de valeur réalisé en fin d'exercice. Voir les informations spécifiques dans les « Financial highlights 2019 ».

Corporate & non-alloué

- (k) Au cours de l'exercice, l'élément d'*ajustement* de 6,5 millions EUR du résultat opérationnel est lié à la plus-value 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.
- (l) Au cours des deux périodes, le réajustement de valeur des instruments financiers représente la variation de juste valeur d'un passif éventuel lié à la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R. Ce passif éventuel sera réglé dans le courant de l'année 2020.
- (m) Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* des charges financières nettes comprenaient d'autres charges financières dans le cadre de la finalisation de la cession de 40% de la participation dans Belron à CD&R.

Résultat ajusté avant impôts, part du groupe (PBT ajusté, part du groupe)

Les chiffres 2019 sont présentés en se basant sur l'approche adoptée avant l'application de la norme IFRS 16, conformément à la présentation des résultats sectoriels du groupe et afin de faciliter la comparaison avec les chiffres de la période précédente.

millions de EUR	2019					2018 ⁽¹⁾				
	D'leteren Auto	Belron (52,48%)	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Total (secteurs)	D'leteren Auto	Belron (57,78%)	Mole- skine	Corporate & non-alloué	Total (secteurs)
Résultat avant impôts (pré-IFRS 16)	122,5	256,9	-92,5	-21,1	265,8	114,7	1.010,9	18,9	-59,1	1.085,4
Moins: éléments d'ajustement dans le résultat avant impôts	2,5	72,3	102,3	10,8	187,9	2,6	-844,3	-	52,2	-789,5
PBT ajusté (pré-IFRS 16)	125,0	329,2	9,8	-10,3	453,7	117,3	166,6	18,9	-6,9	295,9
Moins: part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	3,4	-	-	-	3,4	3,7	-	-	-	3,7
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	-	-156,4	-	-	-156,4	-	-70,3	-	-	-70,3
Part du Groupe dans le PBT ajusté (pré-IFRS 16)	128,4	172,8	9,8	-10,3	300,7	121,0	96,3	18,9	-6,9	229,3

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir le point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 2019 » pour obtenir de plus amples informations.

Au cours de la période, le pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat ajusté avant impôts, part du groupe de Belron s'élève à 52,48 % (57,78 % au cours de la période précédente).

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

millions de EUR	2019					2018 ⁽¹⁾				
	D'leteren Auto	Belron (52,48%)	Mole- skine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)	D'leteren Auto	Belron (52,48%)	Mole- skine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)
Part du groupe dans le PBT ajusté (pré-IFRS 16)	128,4	172,8	9,8	-10,3	300,7	121,0	96,3	18,9	-6,9	229,3
Excluant:										
Amortissements d'actifs non-courants (part du Groupe)	-	-	-	-	-	-	-6,0	-	-	-6,0
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2019)	-	-	-	-	-	-	-8,2	-	-	-8,2
PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance - pré-IFRS 16)	128,4	172,8	9,8	-10,3	300,7	121,0	82,1	18,9	-6,9	215,1

(1) Après retraitement pour refléter la réaffectation des coûts dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir le point « Informations générales » de la section « Financial Highlights 2019 » pour obtenir de plus amples informations.

En vertu de la norme IFRS 16, le PBT *ajusté*, part du groupe des secteurs s'élève à 295,2 millions EUR (D'Ieteren Auto : 128,4 million EUR ; Belron : 167,6 million EUR ; Moleskine : 9,5 millions EUR, Corporate & non-alloué : -10,3 millions EUR).

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 sa classification comme détenu en vue de la vente jusqu'à la date effective de cession (7 février 2018). L'impact sur le compte de résultats consolidé de la période précédente s'élevait à 10,3 millions EUR (6,0 millions EUR pour la part du groupe, sur la base d'un pourcentage de détention de 57,78 % en 2018) et a été exclu lors du calcul de l'indicateur clé de performance dans le résultat de l'exercice 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	31 décembre 2019				31 décembre 2018 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Corp. & non- alloué	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Corp. & non- alloué
Prêts et emprunts non-courants	0,5	2.551,7	98,3	0,7	0,7	1.709,8	114,8	0,8
Prêts et emprunts courants	0,1	57,0	33,6	0,1	2,2	47,6	37,1	0,1
Financement intra-groupe	-	-	190,8	-190,8	-	-	155,9	-155,9
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-1,7	-	-	-	6,2	-	-
Dette brute (pré-IFRS 16)	0,6	2.607,0	322,7	-190,0	2,9	1.763,6	307,8	-155,0
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	119,6	-282,6	-55,2	-786,3	57,9	-124,2	-23,8	-967,1
Moins: trésorerie incluses dans les actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-0,8	-	-
Moins: actifs financiers courants	-	-	-	-543,4	-	-	-1,8	-
Moins: autres créances non-courantes	-	-	-	-1,3	-	-	-	-20,1
Dette nette (pré-IFRS 16)	120,2	2.324,4	267,5	-1.521,0	60,8	1.638,6	282,2	-1.142,2
Dette de leasing non-courante provenant de l'adoption d'IFRS 16	7,9	504,1	22,8	4,2	-	-	-	-
Dette de leasing courante provenant de l'adoption d'IFRS 16	5,6	150,6	6,7	0,4	-	-	-	-
Dette nette totale (post-IFRS 16)	133,7	2.979,1	297,0	-1.516,4	60,8	1.638,6	282,2	-1.142,2

(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 dernière, 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. Se reporter au point « Informations générales » de la section « Financial Highlights » pour obtenir plus de détails.

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 une base pré-IFRS 16, la dette financière nette de Belron a atteint 2.324,4 millions EUR (quote-part de 100 %) à la fin décembre 2019, venant de 1.638,6 millions EUR à la fin décembre 2018. L'augmentation de 685,8 millions EUR de la dette nette en fin d'exercice est le résultat de l'émission d'un nouvel emprunt à terme fixe d'une durée de sept ans pour un montant de 830 millions USD (qui arrive à échéance en octobre 2026) et d'un emprunt supplémentaire de 100 millions EUR qui s'ajoute à l'emprunt à terme existant en EUR (qui arrive à échéance en novembre 2024), partiellement compensé par le résultat d'une solide génération de trésorerie (en particulier aux États-Unis). Le produit du nouveau refinancement a été utilisé pour verser des dividendes et une réduction de capital (850 millions EUR) aux actionnaires. En vertu de la norme IFRS 16, des dettes de location supplémentaires de 654,7 millions EUR ont été comptabilisées dans le bilan, ce qui porte la dette nette à 2.979,1 millions EUR.

L'augmentation de la trésorerie nette du secteur « Corporate & non-alloué » (de 1.142,2 millions EUR au 31 décembre 2018 à 1.521,0 millions EUR – pré-IFRS 16 – à la fin décembre 2019) résulte principalement du dividende (460,7 millions EUR) reçu de Belron au quatrième trimestre 2019 (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).

PROFIL DU GROUPE

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

- **D'Ieteren Auto** distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. La société a une part de marché d'environ 22 % et 1,2 million de véhicules en circulation. Le modèle économique de D'Ieteren Auto est en train d'évoluer pour offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ont atteint respectivement 3,6 milliards d'euros et 119,0 millions d'euros en 2019.
- **Belron** (54,85% des droits de vote) 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 39 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100 % et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des assureurs. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement 4,2 milliards d'euros et 400,5 millions d'euros en 2019.
- **Moleskine** (détenu à 100%) est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui regroupe toute une famille d'objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une stratégie de distribution multicanal dans plus de 100 pays. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement 163,9 millions d'euros et 18,6 millions d'euros en 2019.
- **D'Ieteren Immo** gère les intérêts immobiliers du groupe D'Ieteren en Belgique. Elle possède et gère quelque 30 biens immobiliers qui ont généré des revenus locatifs nets de 19,7 millions d'euros en 2019. Elle est également chargée de projets d'investissement et d'étudier la possibilité de rénover certains sites.

CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications (à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)		Prochains événements	
8 février 2020	D'Ieteren rachète des actions privilégiées supplémentaires dans Belron à CD&R	14 mai 2020	Investor Day
26 octobre 2019	Belron lance une émission de nouveaux emprunts à terme fixe pour un montant de 850 millions EUR	28 mai 2020	Assemblée Générale
18 octobre 2019	Belron lance une syndication pour un prêt supplémentaire de 850 millions d'euros	27 août 2020	Résultats du premier semestre 2020
15 octobre 2019	Révision à la hausse de la prévision de D'Ieteren pour l'exercice 2019		
28 août 2019	D'Ieteren lance un programme de rachat d'actions pour un montant de 150 millions d'euros		

CONTACTS

Francis Deprez, Chief Executive Officer
 Arnaud Laviolette, Chief Financial Officer
 Pascale Weber, Investor Relations - Tel: + 32 (0)2 536.54.39
 Courriel : financial.communication@dieteren.be – Site internet : www.dieteren.com