

# Résultats de l'exercice 2020

## Des résultats solides portés par une année record pour Belron et une activité automobile résiliente

### Faits marquants de l'exercice 2020

[Tous les montants indiqués dans ce communiqué de presse s'entendent « post-IFRS 16 »]

**Les résultats de D'leteren Group ont augmenté en 2020 sous l'effet de l' excellente performance de Belron et d'une bonne résilience chez D'leteren Automotive. L'indicateur clé de performance du groupe – le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> – a progressé de 11,2% pour s'établir à €332,7m sur une base comparable (participation de 53,75% dans Belron en 2019 et en 2020).**

- **Belron** a réussi à contenir le repli organique<sup>5</sup> des ventes à 7,5%. Son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> s'est amélioré considérablement de 44,6%, ce qui reflète un effet de mix positif, une amélioration de la rentabilité et des mesures strictes de contrôle des coûts.
- La part de marché de **D'leteren Automotive**<sup>2</sup> s'est améliorée de 80 pb et représente 23,6% du marché belge des voitures neuves<sup>2</sup> (hors immatriculations de moins de 30 jours) qui a enregistré un repli de 19,7%. Le repli des ventes (-11,5%) et du résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> (-19,9%), reflète principalement une diminution des volumes d'importation, partiellement atténuée par le mix positif et la maîtrise des coûts.
- En 2020, la performance de **Moleskine** a été sévèrement touchée par la crise liée au COVID-19, les ventes diminuant de 37,6% et le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> clôturant l'année à -€13,5m.
- Le segment **Corporate & non-alloué** (comprenant les activités Corporate et Immobilières) a enregistré un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, de -€4,8m en 2020, venant de -€10,3m en 2019. D'leteren Group termine 2020 avec une position de trésorerie nette de €1.455,1m (dont €456,5m de prêts intra-groupe), légèrement en baisse par rapport aux €1.516,4m à la fin de l'exercice 2019.
- La forte génération de **flux de trésorerie<sup>6</sup> ajustés** reflète l'accent mis sur la préservation des liquidités et la gestion du fonds de roulement durant la crise, avec notamment une génération de flux de trésorerie impressionnante de €428,7m du côté de Belron (100%) et de €171,6m du côté de D'leteren Automotive.
- Le Conseil d'administration propose un **dividende ordinaire brut** de €1,35 par action pour l'exercice 2020 (contre €1,00 en 2019).

### Perspectives pour 2021

Pour 2021, tandis que le timing de la résolution de la crise liée au COVID-19 est toujours incertain, en se basant sur l'absence de nouveaux confinements ou de renforcement des confinements existants dans les principales régions où D'leteren Group exerce ses activités, le Groupe s'attend à voir son résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> croître d'au moins 25% par rapport au résultat de 2020 (€332,7m). Cette amélioration devrait être animée par une reprise de toutes les activités, et tient compte d'une participation de 53,75% dans Belron en 2020 et en 2021 et de taux de change moyens correspondant aux taux en vigueur à la fin de l'année 2020.

Sur le plan opérationnel, voici ce à quoi nous nous attendons pour les activités :

- Belron
  - Croissance organique à deux chiffres (bas de la fourchette) des ventes, mue par un redressement progressif des volumes, un mix favorable et la poursuite de la pénétration du recalibrage des systèmes

- d'aide à la conduite et de la contribution des produits et services à valeur ajoutée, partiellement compensés par une évolution négative des taux de change sur un an.
- Croissance du résultat opérationnel *ajusté* de plus de 20% (2020 : €583,1m) sous l'effet d'une évolution du chiffre d'affaires et d'autres progrès au niveau du plan de transformation.
  - Le flux de trésorerie net *ajusté*<sup>6</sup> devrait rester élevé, au même niveau qu'en 2020, les meilleurs résultats opérationnels étant compensés par une augmentation des dépenses d'investissement, notamment dans des projets liés à l'informatique.
  - D'leteren Automotive
    - Gain de parts de marché dans un marché belge des voitures neuves qui se redresse marginalement à ~450.000 véhicules.
    - Croissance de plus de 15% du résultat opérationnel *ajusté* (2020 : €98,9m) principalement expliquée par le redressement des volumes, l'amélioration des coûts suite à la restructuration intervenue en 2020 et l'augmentation des frais de marketing pour renforcer les marques.
    - Le PBT *ajusté* de VDFin est attendu en amélioration.
    - Évolution négative du flux de trésorerie net par rapport à 2020 en raison d'une augmentation des besoins en fonds de roulement (notamment à cause du paiement de l'accélération du plan de transformation) et du retour à des niveaux normalisés de dépenses d'investissement. Le flux de trésorerie net *ajusté*<sup>6</sup>, excluant les éléments d'ajustement, devrait toutefois rester positif.
  - Moleskine
    - Les ventes devraient se redresser à partir des niveaux très bas connus en 2020, même si elles subiront encore l'impact des mesures prises pour lutter contre le COVID-19, en particulier au premier semestre. Nous nous attendons à une croissance d'au moins 20% des ventes en glissement annuel.
    - Le résultat opérationnel *ajusté* devrait atteindre un niveau supérieur à €10m.

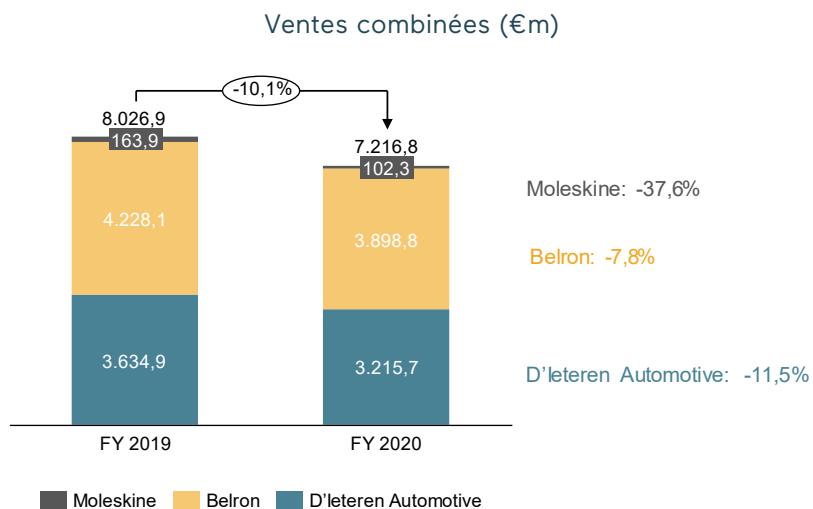
## Principaux développements

---

- D'leteren Group et ses activités ont rapidement pris la mesure de la crise liée au COVID-19 et décidé d'accélérer leurs programmes de transformation.
- Un programme de solidarité a été créé en avril 2020 afin de venir en aide aux salariés du groupe qui subiraient des conséquences liées à la crise.
- Les équipes de direction ont été renforcées dans toutes les entités, avec l'arrivée en 2020 d'une nouvelle CEO chez Moleskine, Daniela Riccardi, et de nouveaux CFO chez D'leteren Automotive, Reginald Gillet et Belron, Humphrey Singer.
- En octobre 2020, D'leteren Group est devenu signataire des principes des Nations Unies pour l'investissement responsable (PRI), ce qui reflète son engagement à inclure des facteurs liés à l'environnement, à la société et à la gouvernance (ESG) dans ses politiques de prise de décisions en matière d'investissement et d'actionnariat actif. Les principes des Nations Unies pour l'investissement responsable constituent le plus grand réseau au monde d'investisseurs travaillant de concert pour mettre en pratique des principes d'investissement responsable. Le groupe présentera son premier rapport sur une base volontaire en 2021.
- Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, D'leteren SA a dissocié ses activités de distribution automobile (D'leteren Automotive) en une filiale distincte détenue à 100%.

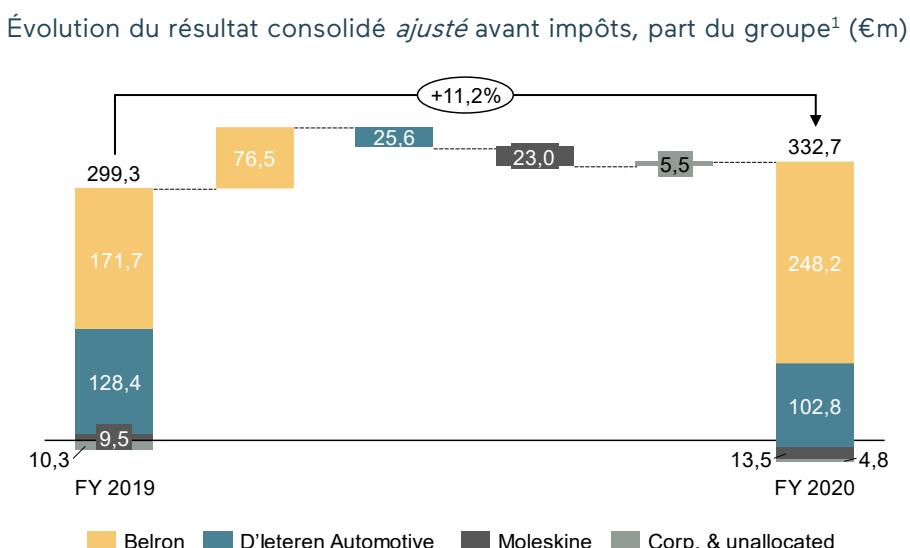
## Synthèse groupe

**Les ventes consolidées selon les normes IFRS** se sont établies à **€3.318,0m (-12,7%)**. Ce montant ne tient pas compte de Belron. **Les ventes combinées** (incluant Belron à 100%) se sont inscrites à **€7.216,8m (-10,1%)**.



Le résultat opérationnel consolidé selon les normes IFRS s'est inscrit à €10,2m, en baisse par rapport aux €24,4m de 2019. Le résultat opérationnel combiné *ajusté*, incluant Belron à 100%, s'élève à €661,5m, venant de €539,1m en 2019.

Le **résultat consolidé avant impôts selon les normes IFRS** a atteint €158,2m (€94,8m en 2019). Notre indicateur clé de performance, le **résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>**, s'est élevé à €332,7m, en hausse de 11,2% sur une base comparable (participation de 53,75% dans Belron).



La **part du groupe dans le résultat net** a atteint €141,9m (€66,1m en 2019). Le **résultat net ajusté, part du groupe<sup>1</sup>**, s'est établi à €231,9m (participation de 53,75% dans Belron), venant de €211,6m en 2019 (participation de 52,48% dans Belron).

Le Conseil d'administration propose un **dividende ordinaire brut de €1,35** par action. S'il est approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires le 27 mai 2021, le dividende sera mis en paiement le 3 juin 2021 (date ex-coupon le 1<sup>er</sup> juin et date d'enregistrement le 2 juin).

**La position de trésorerie nette du segment « Corporate & non-alloué », qui inclut les activités Corporate,** s'élevait à **€1.455,1m** à la fin de l'année 2020 (en ce compris €456,5m de prêts intra-groupe) contre €1.516,4m à la fin de 2019, surtout suite à l'achat en février 2020 de €150m d'actions privilégiées de Belron précédemment détenues par CD&R, au règlement du passif éventuel lié à la cession (€31,9m) à CD&R, à l'achat d'actions propres (€24,4m), et au paiement en juin 2020 du dividende (€53,9m) aux actionnaires de D'leteren, partiellement compensés par le dividende perçu de D'leteren Automotive (€200m).

## Belron

€ m	2019			2020			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total				
Volumes VGRR (en millions)	-	-	12.3	-	-	10.7	-	-12.9%		
Ventes externes	4,228.1	-	4,228.1	3,898.8	-	3,898.8	-7.8%	-7.8%		
Résultat opérationnel	416.4	-67.5	348.9	583.1	-94.2	488.9	40.0%	40.1%		
Charges financières nettes	-97.1	-4.8	-101.9	-121.7	-1.9	-123.6	25.3%	-		
Résultat avant impôts (PBT)	319.4	-72.3	247.1	461.7	-96.1	365.6	44.6%	48.0%		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup> (@ 53.75%)	171.7	-	-	248.2	-	-	44.6%	-		

## Ventes et résultats

### Ventes

Le total des ventes de **Belron** (à 100%) a reculé de 7,8% pour s'établir à €3.898,8m en 2020. Les ventes venant des activités poursuivies ont reculé de 7,7% et se décomposent comme suit :

- recul organique<sup>5</sup> de 7,5% ;
- un effet de change négatif d'1,8%, principalement lié à la dépréciation du dollar américain (taux de change EUR/USD moyen : 1,149 contre 1,118 en 2019) ;
- croissance liée aux acquisitions d'1,6%.

Les ventes des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (55% du total) ont reculé de 5,4%. Le repli organique<sup>5</sup> de 5,5% reflète l'impact de la pandémie sur les volumes, partiellement compensé par un mix de produits positif et une augmentation des revenus découlant des recalibrages des systèmes d'aide à la conduite et des produits et services à valeur ajoutée. 2,8% viennent en outre d'un effet de change défavorable. Les acquisitions régionales, dont la principale était celle de TruRoad en août 2019, ont contribué à la croissance à raison de 2,9%.

La **zone euro** (31% du total) a le plus souffert de la pandémie sur le plan commercial, avec des fermetures de filiales importantes avant l'été en France, en Italie, en Espagne et en Belgique suite aux restrictions imposées par les gouvernements. Les ventes venant des activités poursuivies ont reculé de 11,2%, se décomposant en un repli organique<sup>5</sup> de 11,3%, légèrement compensé par une croissance de 0,1% d'acquisitions de moindre ampleur.

Les ventes venant des activités poursuivies dans le **reste du monde** (13% du total) ont affiché un recul de 8,3%, dont 6,1% de repli organique<sup>5</sup> et 2,5% d'effet de change défavorable, très légèrement compensés par les acquisitions (+0,3%). Le Royaume-Uni a été le plus impacté, alors que les ventes en Australie et dans les pays nordiques se sont relativement bien tenues.

À mesure que l'activité commerciale reprenait après les premiers pics importants de la pandémie, les opérations ont enregistré un redressement en termes de volumes et de valeur dans toutes les régions et ont continué à générer des revenus plus élevés des produits auxiliaires et des recalibrages. L'Amérique du Nord, la France et l'Allemagne ont affiché de particulièrement bonnes performances à la fin de l'exercice 2020.

Le nombre de clients servis en 2020 s'élevait à 14,9 millions (-17,8% sur un an), dont 14,4 millions dans les services de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules et de gestion de déclaration de sinistres. Les volumes de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules (VGRR) ont reculé de 12,9% par rapport à 2019.

### Résultats

Le résultat opérationnel (à 100%) a progressé de 40,1% pour s'établir à €488,9m et le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> s'est amélioré de 40,0% (soit €166,7m) pour atteindre €583,1m. Cette évolution est due à une maîtrise importante et

systématique de tous les coûts, à une augmentation de la rentabilité et également à un delta net positif de €63,1m par rapport à l'an dernier lié à l'ancien plan d'incitant à long terme du management.

Les éléments d'*ajustement*<sup>1</sup> au niveau du résultat opérationnel s'élevaient à €94,2m, comprenant notamment -€24,5m liés à l'amortissement de certains contrats clients reconnus comme actifs incorporels dans le cadre d'acquisitions récentes (-€12,2m en 2019), -€18,6m de réductions de valeur liées à la valeur d'actifs classés comme détenus en vue de la vente et d'autres amortissements de logiciels, et -€46,7m d'autres éléments d'ajustement relatifs à des frais de restructuration, d'intégration et de cession (-€37,5m en 2019) (voir pages 43-44 pour de plus amples informations).

Les charges financières nettes ont augmenté de €21,7m en 2020 pour s'établir à €123,6m, ce qui reflète le nouvel emprunt à terme contracté en octobre 2019.

Le résultat avant impôts a atteint €365,6m en 2020 (€247,1m en 2019). Le résultat après impôts, part du groupe, s'est établi à €145,9m (contre €84,6m en 2019).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, a augmenté de 44,6% pour s'établir à €248,2m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 53,75% en 2019 et en 2020). La charge d'impôts sur le résultat *ajusté*<sup>1</sup> équivaleait à €130,7m (€97,4m en 2019).

Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe<sup>1</sup>, s'est amélioré de 52,8% pour s'inscrire à €178,0m.

## Dette nette et flux de trésorerie net

La dette financière nette<sup>3</sup> de Belron est passée de €2.979,1m fin 2019 à €2.413,0m fin 2020 (100%). Cette diminution de la dette nette est due à une forte génération de trésorerie. Le ratio de levier net de la dette senior sécurisée de Belron (ratio endettement Senior Secured<sup>3</sup>/EBITDA pré-IFRS 16 pro forma<sup>4</sup>) s'élève à 2,36x à la fin de l'exercice 2020.

Le flux de trésorerie net *ajusté*<sup>5</sup> (après impôts et coûts de restructuration) s'élevait à €428,7m (€164,8m en 2019 après les acquisitions) ou €518,4m (€183,8m en 2019) si l'on exclut les sorties de trésorerie liées 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* (amélioration de €161,3m) ;
- un effet nettement positif des flux de trésorerie venant des variations du fonds de roulement (€136,1m, comparé à €28,1m en 2019) ;
- une diminution des dépenses d'investissement (€32,6m contre €65,8m en 2019) ;
- des dépenses d'acquisitions moindres ;
- ces éléments étaient partiellement compensés par le paiement lié au plan d'achat d'actions pour les employés, une hausse de l'impôt sur le résultat, une augmentation des intérêts payés, et des dépenses en capital plus importantes sur les dettes de location (-€20,2m vs. 2019).

## D'leteren Automotive

€mio	2019			2020			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total				
Véhicules neufs livrés (en unités)	-	-	129,575	-	-	104,710	-	-19,2%		
Ventes externes	3,634,9	-	3,634,9	3,215,7	-	3,215,7	-11,5%	-11,5%		
Résultat opérationnel	119,1	-2,5	116,6	98,9	-46,9	52,0	-17,0%	-55,4%		
Charges financières nettes	-2,7	-	-2,7	-4,2	-	-4,2	55,6%	55,6%		
Résultat avant impôts (PBT)	125,0	-2,5	122,5	100,0	-48,2	51,8	-20,0%	-57,7%		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	128,4	-	-	102,8	-	-	-19,9%	-		

## Activités et résultats

### Marché et livraisons

Le marché belge des voitures neuves a été fortement frappé par la crise liée au COVID-19. En excluant les immatriculations de moins de 30 jours<sup>2</sup>, le nombre d'immatriculations de voitures neuves en Belgique a diminué de 19,7% pour atteindre 413.373 unités. En incluant les immatriculations de moins de 30 jours, ce nombre atteint 431.491 unités (-21,6%). La diminution de 22,2% de la demande dans le segment professionnel (55,5% du total des immatriculations de voitures neuves) était légèrement plus importante que dans le segment privé (-20,7%). La part des SUV, telle qu'alignée sur la segmentation de la Febiac, a augmenté, passant de 39,3% en 2019 à 40,9% en 2020. Les marques de D'leteren Automotive ont enregistré une diminution de 11,2% du nombre d'immatriculations de SUV, qui constituaient 34,9% du mix. La part des énergies nouvelles dans la composition du marché a plus que doublé, passant de 7,1% en 2019 à 15,3% en 2020. D'leteren Automotive est le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique.

La part de marché de D'leteren Automotive a continué d'augmenter pour atteindre 23,6% (contre 22,8% en 2019) si l'on exclut les immatriculations de moins de 30 jours. Cette évolution était surtout due à Škoda, Audi et Porsche, tandis que VW, qui reste la marque la plus importante en Belgique, accusait un léger repli.

Le nombre d'immatriculations de véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a reculé de 12,2% à 71.800 unités, et la part de marché de D'leteren Automotive est restée stable à 10,7% (des immatriculations nettes).

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive a atteint 104.710 unités en 2020 (-19,2%).

### Ventes

Les ventes de D'leteren Automotive ont diminué de 11,5% pour s'établir à €3.215,7m en 2020, ce qui reflète principalement la baisse des volumes partiellement atténuée par un mix positif dû à la premiumisation continue du parc automobile.

- Les ventes de véhicules neufs ont diminué de 12,6% pour atteindre €2.792,0m.
- Les ventes de véhicules d'occasion ont augmenté de 25,5% en glissement annuel, pour atteindre €95,5m.
- Les ventes de pièces et accessoires ont chuté de 15,5% pour s'inscrire à €182,3m.
- Les revenus provenant des activités d'après-vente des concessions détenues s'élevaient à €83,6m (-14,6% par rapport à l'an dernier).

### Résultats

Le résultat opérationnel a atteint €52,0m (-55,4%) et le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> (€98,9m) a reculé de 17,0%. Cette évolution a été causée par la baisse des volumes (surtout au niveau des véhicules neufs et des pièces de recharge)

partiellement compensée par des mesures générales de maîtrise des coûts (principalement des frais de marketing) et une évolution positive de la vente au détail également mue par une rationalisation des coûts.

Les éléments d'*ajustement* incluent une provision de €41,0m liée à la finalisation du projet exécuté en 2020 en vue d'accélérer la transformation en réponse à l'évolution rapide du marché automobile, une charge de €3,2m (€2,5m en 2019) liée à la consolidation du réseau en « Market Areas » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants), et des coûts de €1,7m liés à la filialisation de D'leteren Automotive.

Le résultat avant impôts a atteint €51,8m (-57,7%) ou €100,0m (-20,0%) après exclusion des éléments d'*ajustement*<sup>7</sup>.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup>, a reculé de 19,9% pour s'inscrire à €102,8m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €8,1m (contre €12,0m en 2019).

La charge d'impôts sur le résultat a atteint €15,8m (€36,7m en 2019). Les charges d'impôts *ajustées*<sup>1</sup> s'élèvent à €27,5m (contre €38,8m en 2019). Cette diminution reflète le repli du résultat avant impôts et la baisse du taux d'imposition nominal (de 29,58% à 25%).

Le résultat après impôts, part du groupe, s'est élevé à €37,1m (contre €85,8m en 2019). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe<sup>1</sup>, a reculé de €12,6m pour s'inscrire à €73,6m.

## Dette nette et flux de trésorerie net

La dette nette de D'leteren Automotive<sup>3</sup> a augmenté de €34,0m pour s'établir à €167,7m à la fin 2020. Cette évolution est due au prêt intra-groupe de €200,0m de D'leteren Group partiellement compensé par la génération de trésorerie.

Le flux de trésorerie net *ajusté*<sup>6</sup> (après impôts) s'est élevé à €171,6m en 2020, contre -€38,9m en 2019. Cette évolution est principalement due aux éléments suivants :

- une entrée de trésorerie importante venant du fonds de roulement sous l'effet d'une diminution des stocks et des créances commerciales ;
- une diminution des sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement, avec des dépenses d'investissement nettes en baisse de €6,0m, à -€21,2m, et une diminution des dépenses consacrées aux acquisitions ;
- une diminution des impôts payés suite à une baisse des résultats opérationnels (-€28,3m en 2020 contre -€38,1m en 2019) ;
- ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une diminution des résultats opérationnels.

## Moleskine

€m	2019			2020			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total				
Ventes externes	163.9	-	163.9	102.3	-	102.3	-37.6%	-37.6%		
Résultat opérationnel	18.9	-102.3	-83.4	-1.5	-22.0	-23.5	-	-		
Charges financières nettes	-9.4	-	-9.4	-12.0	0.1	-11.9	27.7%	26.6%		
Résultat avant impôts (PBT)	9.5	-102.3	-92.8	-13.5	-21.9	-35.4	-	-		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	9.5	-	-	-13.5	0.0	-	-	-		

## Ventes

Les ventes ont chuté de €61,6m pour s'établir à €102,3m (-37,6%) principalement en raison de la crise liée à la pandémie de COVID-19, avec une résilience relative des principales catégories que sont les carnets de note et les planificateurs.

### Évolution des ventes par région :

- EMEA** (42% du total) : -42%. La région a été fortement impactée par diverses restrictions locales prises pour lutter contre le COVID-19.
- Americas** (36% du total) : -39%. La région a également été impactée par les confinements liés au COVID-19, avec toutefois une meilleure performance du canal de la vente en gros principalement grâce aux ventes en ligne.
- APAC** (22% du total) : -23%. La région APAC est la zone géographique qui a enregistré les meilleures performances car elle est sortie de la crise plus rapidement que le reste du monde.

### Évolution des ventes par canal :

- Ventes en gros** (60% du total) : -32%. Le déclin des ventes hors ligne était généralisé et a été partiellement compensé par une performance très positive des ventes en ligne de nos clients du canal de la vente en gros.
- B2B** (22% du total) : -46%. La pandémie a entraîné des compressions budgétaires et les activités ont dû faire preuve de prudence, ce qui a engendré une réduction de la demande. La chute la plus prononcée s'est observée dans la région Americas.
- E-commerce** (10% du total) : +16%. L'e-commerce a profité des confinements, en particulier dans la région EMEA, et d'une période de fin d'année positive.
- Vente au détail** (8% du total) : -64%. La vente au détail a affiché une forte baisse dans toutes les régions, avec des fermetures tout au long de l'année et une réduction significative du trafic, en particulier dans la région Americas. Décembre a toutefois laissé entrevoir des signes de reprise. Le nombre de magasins est passé de 77 à la fin de l'année 2019 à 59 à la fin de l'année 2020.

## Résultats

Le résultat opérationnel rapporté est passé de -€83,4m en 2019 à -€23,5m en 2020. Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> a atteint -€1,5m en 2020, contre €18,9m en 2019. Ce repli est surtout dû à l'impact négatif du COVID-19 sur les ventes et à une reprise de provision de €4,1m en 2019 liée au plan d'incitant à long terme couvrant la période 2016-2021. Des efforts conséquents ont été déployés au niveau des coûts pour limiter la chute.

Une perte de valeur de €21,0m (élément d'*« ajustement*<sup>1</sup> ») a été comptabilisée sur le goodwill au premier semestre 2020 en raison de l'impact de la pandémie de COVID-19 sur les résultats courants et attendus. Le test de valeur formel effectué en fin d'exercice a montré qu'il y avait de la marge et n'a donné lieu à aucune perte de valeur supplémentaire.

Les charges financières nettes s'élevaient à €11,9m (€9,4m en 2019). Le résultat avant impôts s'est élevé à -€35,4m et le résultat *ajusté* avant impôts<sup>1</sup> à -€13,5m (€9,5m en 2019). La charge d'impôts sur le résultat s'élevait à €0,7m, contre €4,8m en 2019.

### Dette nette et flux de trésorerie net

La dette nette de Moleskine était de €300,8m (dont €253,9m d'emprunts intra-groupe) à la fin 2020, stable par rapport aux €297,0m à la fin 2019.

Le flux de trésorerie net *ajusté*<sup>6</sup> s'est inscrit à €0,8m en 2020, venant de €21,0m en 2019. La diminution de la génération de flux de trésorerie reflète principalement la diminution des résultats opérationnels suite à la crise du COVID-19 et une diminution des entrées de trésorerie venant du fonds de roulement, partiellement compensées par une diminution des dépenses d'investissement.

## Corporate & non-alloué

€m	2019			2020			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total				
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-		
Résultat opérationnel	-15.3	6.5	-8.8	-19.0	0.7	-18.3	-	-		
Charges financières nettes	5.0	-15.7	-10.7	14.2	-	14.2	184.0%	-		
Résultat avant impôts (PBT)	-10.3	-9.2	-19.5	-4.8	0.7	-4.1	-	-		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-10.3	-	-	-4.8	-	-	-	-		

## Résultats

Le segment opérationnel « Corporate & non-alloué » englobe principalement les activités Corporate et Immobilières (D'leteren Immo S.A.). Le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> était de -€19,0m en 2020, à comparer aux -€15,3m en 2019, principalement en raison du programme de solidarité mis en place au début de la pandémie.

L'évolution des produits financiers nets était principalement liée aux intérêts sur financement intra-groupe.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe<sup>1</sup> était de -€4,8m (-€10,3m en 2019).

## Trésorerie nette

La position de trésorerie nette a légèrement régressé (de €1.516,4m à la fin de l'année 2019 à €1.455,1m à la fin de 2020, dont €456,5m de prêts intra-groupe), principalement suite à l'achat en février 2020 de €150m d'actions privilégiées de Belron précédemment détenues par CD&R, au règlement du passif éventuel lié à la cession (€31,9m) à CD&R, à l'achat d'actions propres (€24,4m), et au paiement en juin 2020 du dividende (€53,9m) aux actionnaires de D'leteren, partiellement compensés par le dividende perçu de D'leteren Automotive (€200m).

Notes

<sup>1</sup> Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Le groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS. Voir page 34 pour la définition de ces indicateurs de performance.

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

<sup>3</sup> La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'leteren 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 41.

<sup>4</sup> L'EBITDA n'est pas un indicateur IFRS. Cet indicateur de performance alternatif (indicateur non-GAAP) se définit comme le résultat avant intérêts, impôts, réductions de valeur et amortissements. La méthode de calcul de l'EBITDA n'étant pas définie par les normes IFRS, la méthode utilisée par le groupe peut ne pas être similaire à celle adoptée par d'autres entreprises et peut dès lors ne pas être comparable.

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

<sup>6</sup> Le flux de trésorerie net ajusté n'est pas un indicateur IFRS. Cet APM est défini comme étant [l'EBITDA ajusté - les autres éléments sans effet de trésorerie - la variation du fonds de roulement - les dépenses d'investissement - les capitaux payés sur les dettes de location-financement - les impôts payés - l'intérêt payé - les acquisitions + les cessions - les plans d'achat d'actions pour les employés - les flux de trésorerie provenant des éléments d'ajustement + les autres éléments avec effet de trésorerie].

Rapport du commissaire

« Le commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par Axel Jorion, 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'leteren. 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'leteren. 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'leteren décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies.

## Conférence téléphonique

---

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

Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 403 58 16. Code PIN : 69778154#.

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 : <https://www.dieterengroup.com/press-releases> (électionnez ensuite l'événement des résultats de l'exercice 2020).

---

**Fin du communiqué**

## Profil du groupe D'leteren

Fondé en 1805, le groupe D'leteren 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 et géographies. Le groupe possède actuellement les activités suivantes :

- **D'leteren Automotive** distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 23% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement 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 ajusté ont atteint respectivement €3.216m et €98,9m en 2020.
- **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 40 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100% et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €3.899m et €583,1m en 2020.
- **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 plateforme multicanal internationale. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €102,3m et -€1,5m en 2020.
- **D'leteren Immo** (100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère quelque 30 biens immobiliers qui ont généré des revenus locatifs nets de €19,5m en 2020. 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)

10 novembre 2020	Forte résilience attendue dans un environnement volatil
27 août 2020	Résultats du premier semestre 2020
3 juin 2020	Projet de D'leteren Auto d'accélérer la transformation de ses activités
28 mai 2020	Trading update
27 avril 2020	Proposition d'allouer l'augmentation du dividende à un programme de solidarité

### Prochains événements

27 mai 2021	Assemblée générale
1 <sup>er</sup> septembre 2021	Résultats du premier semestre 2021

## Contacts

Francis Deprez, *Chief Executive Officer*  
Arnaud Laviolette, *Chief Financial Officer*

Stéphanie Voisin, Investor Relations – Tél. : + 32 (0)2 536.54.39  
E-mail : [financial.communication@dieterengroup.com](mailto:financial.communication@dieterengroup.com) – Site internet : [www.dieterengroup.com](http://www.dieterengroup.com)

# Financial Highlights 2020

## Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2020	2019 <sup>(1)</sup>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	3	<b>3 318,0</b>	<b>3 798,8</b>
Coût des ventes		-2 877,4	-3 303,3
<b>Marge brute</b>		<b>440,6</b>	<b>495,5</b>
Charges commerciales et administratives		-370,0	-382,2
Autres produits opérationnels		13,3	21,8
Autres charges opérationnelles	2/4	-73,7	-110,7
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>10,2</b>	<b>24,4</b>
Charges financières nettes		-1,9	-22,8
Produits financiers		5,1	1,4
Charges financières		-7,0	-24,2
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	149,9	93,2
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>158,2</b>	<b>94,8</b>
Impôts sur le résultat	7	-17,4	-28,7
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>140,8</b>	<b>66,1</b>
Activités abandonnées		-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>140,8</b>	<b>66,1</b>
<b>Résultat attribuable aux:</b>			
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>		<b>141,9</b>	<b>66,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-1,1	-
 Résultat par action			
De base (en EUR)	5	2,62	1,21
Dilué (en EUR)	5	2,60	1,21
 Résultat par action - Activités poursuivies			
De base (en EUR)	5	2,62	1,21
Dilué (en EUR)	5	2,60	1,21

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

Le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (indicateurs non-GAAP) afin de refléter sa performance financière – se reporter à l'annexe au communiqué de presse pour de plus amples informations à ce sujet.

# État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2020	2019 <sup>(1)</sup>
Résultat de la période		140,8	66,1
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		15,7	-4,0
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>		-	-5,0
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	6	15,7	1,0
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		10,1	-0,4
<i>Écarts de conversion</i>		-0,7	1,2
<i>Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres</i>		0,3	-
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	6	10,5	-1,6
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		25,8	-4,4
<b>Résultat global total</b>		<b>166,6</b>	<b>61,7</b>
<i>soit:</i>			
<i>attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère</i>		<b>167,7</b>	<b>61,7</b>
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		<b>-1,1</b>	<b>-</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

# État consolidé de la situation financière

Au 31 décembre

€m	Notes annexes	2020	2019 <sup>(1)</sup>
Goodwill	4	76,2	97,1
Immobilisations incorporelles		451,2	444,8
Immobilisations corporelles		262,9	268,7
Immeubles de placement		31,7	28,9
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	675,4	349,3
Actifs d'impôts différés		39,2	41,3
Autres créances		4,4	4,6
<b>Actifs non-courants</b>		<b>1 541,0</b>	<b>1 234,7</b>
Stocks		457,4	492,8
Investissements	2	737,2	597,8
Instruments financiers dérivés		0,5	0,1
Actifs d'impôts courants		18,2	10,5
Clients et autres débiteurs		339,3	454,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		351,3	667,5
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente		2,1	-
<b>Actifs courants</b>		<b>1 906,0</b>	<b>2 223,5</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3 447,0</b>	<b>3 458,2</b>
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		2 739,4	2 646,3
Participations ne donnant pas le contrôle		3,5	0,6
<b>Capitaux propres</b>		<b>2 742,9</b>	<b>2 646,9</b>
Avantages du personnel		31,7	31,6
Provisions		11,6	14,7
Prêts et emprunts		85,5	134,4
Passifs d'impôts différés		131,1	132,8
<b>Passifs non-courants</b>		<b>259,9</b>	<b>313,5</b>
Provisions		6,5	2,5
Prêts et emprunts		17,9	46,5
Instruments financiers dérivés		-	0,4
Autres passifs financiers	2	-	31,9
Passifs d'impôts courants		1,7	5,0
Fournisseurs et autres créditeurs		413,4	411,5
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		4,7	-
<b>Passifs courants</b>		<b>444,2</b>	<b>497,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>3 447,0</b>	<b>3 458,2</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

# État consolidé des variations des capitaux propres

Au 31 décembre

€m	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'émissions	Actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Écarts de conversion cumulés			
<b>Au 1er janvier 2019</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-38,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2 521,2</b>	<b>-14,8</b>	<b>2 655,1</b>	<b>0,3</b>	<b>2 655,4</b>
Ajustement issue de la transition vers IFRS 16 (net d'impôts)	-	-	-	-	-6,7	-	-6,7	-	-6,7
Retraitemet <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	4,0	-	4,0	-	4,0
<b>Au 1er janvier 2019 (ajusté et retraité)</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-38,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2 518,5</b>	<b>-14,8</b>	<b>2 652,4</b>	<b>0,3</b>	<b>2 652,7</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	66,1	-	66,1	-	66,1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-10,3	-4,4	10,3	-4,4	-	-4,4
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10,3</b>	<b>61,7</b>	<b>10,3</b>	<b>61,7</b>	<b>-</b>	<b>61,7</b>
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
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18,7</b>	<b>-</b>	<b>-49,1</b>	<b>-</b>	<b>-67,8</b>	<b>0,3</b>	<b>-67,5</b>
<b>Total des variations de participations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-57,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>2 531,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>2 646,3</b>	<b>0,6</b>	<b>2 646,9</b>
<b>Au 1er janvier 2020</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-57,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>2 531,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>2 646,3</b>	<b>0,6</b>	<b>2 646,9</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	141,9	-	141,9	-1,1	140,8
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-17,0	18,6	24,2	25,8	-	25,8
<b>Résultat global total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17,0</b>	<b>160,5</b>	<b>24,2</b>	<b>167,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>166,6</b>
Actions propres	-	-	-24,4	-	-	-	-24,4	-	-24,4
Dividendes	-	-	-	-	-53,9	-	-53,9	-	-53,9
Actions propres - annulation (programme de rachat - voir note annexe 5)	-	-	43,4	-	-43,4	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	3,7	-	3,7	4,0	7,7
<b>Total des contributions et distributions</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,0</b>	<b>-</b>	<b>-93,6</b>	<b>-</b>	<b>-74,6</b>	<b>4,0</b>	<b>-70,6</b>
<b>Total des variations de participations</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-38,0</b>	<b>-24,7</b>	<b>2 598,0</b>	<b>19,7</b>	<b>2 739,4</b>	<b>3,5</b>	<b>2 742,9</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 - voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

# Tableau des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2020	2019 <sup>(1)</sup>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>			
Résultat de la période		140,8	66,1
Impôts sur le résultat	7	17,4	28,7
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-149,9	-93,2
Charges financières nettes		1,9	22,8
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>10,2</b>	<b>24,4</b>
Amortissements d'actifs corporels		38,4	34,8
Amortissements d'actifs incorporels		8,5	7,1
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	4	21,4	102,3
Autres éléments sans effet de trésorerie		10,4	1,8
Avantages du personnel		-4,2	-4,2
Autres éléments avec effet de trésorerie		0,2	-0,1
Variation du besoin en fonds de roulement		125,5	-74,9
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>210,4</b>	<b>91,2</b>
Impôts sur le résultat payés		-32,1	-42,0
<b>Flux de trésorerie opérationnels nets</b>		<b>178,3</b>	<b>49,2</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies</b>			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-35,0	-50,4
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,9	8,2
<b>Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>-33,1</b>	<b>-42,2</b>
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-0,4	-13,8
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-150,0	-
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		-1,6	-20,7
Cession de/(investissements en) actifs financiers	2	-139,4	-597,8
Intérêts perçus		4,3	1,6
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence		-	460,7
Investissement net en autres actifs financiers		-0,1	19,1
<b>Flux de trésorerie d'investissement nets</b>		<b>-320,3</b>	<b>-193,1</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies</b>			
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		6,0	0,1
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-24,4	-18,7
Remboursement de dettes de location		-15,8	-14,9
Variation nette des autres prêts et emprunts		-80,6	-27,1
Intérêts payés		-5,0	-6,5
Dividendes versés par la société		-53,9	-54,8
<b>Flux de trésorerie de financement nets</b>		<b>-173,7</b>	<b>-121,9</b>
<b>Flux de trésorerie des activités poursuivies</b>		<b>-315,7</b>	<b>-265,8</b>
<b>Flux de trésorerie des activités abandonnées</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE</b>		<b>-315,7</b>	<b>-265,8</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

€m	Notes annexes	2020	2019 <sup>(1)</sup>
<b>Réconciliation avec l'état de la situation financière</b>			
Trésorerie au début de l'exercice		495,2	673,4
Équivalents de trésorerie au début de la période		172,3	259,6
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>667,5</b>	<b>933,0</b>
Flux de trésorerie totaux de la période		-315,7	-265,8
Écarts de conversion		-0,5	0,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>351,3</b>	<b>667,5</b>
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		<i>351,3</i>	<i>667,5</i>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Note annexe 1 : Informations générales

s.a. D'leteren n.v. (ci-après nommée « la société ») est une société anonyme de droit belge. 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 :

- D'leteren Auto distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 23% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement 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 ;
- Belron (société mise en équivalence) 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 40 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, l'entreprise 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 plateforme multicanal internationale ;
- D'leteren Immo gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group 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.

### Retraitements des informations comparatives

En vertu de la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie consolidé ont été retraités en 2019 pour tenir compte de l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 (suite à la correction d'une ancienne erreur identifiée en 2020). Par conséquent, la juste valeur du passif éventuel dans l'état de la situation financière (repris dans la ligne « Autres dettes financières ») a été diminuée de €5,6m à la fin décembre 2019. Les produits financiers ont augmenté de €1,6m durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2019. Le solde d'ouverture des capitaux propres a été retraité de €4,0m au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le passif éventuel a été réglé durant le premier semestre de 2020 pour un montant total de €31,9m.

L'état consolidé de la situation financière et le tableau des flux de trésorerie consolidé ont également été retraités en 2019 dans le secteur Corporate & non-alloué pour refléter la reclassification de €54,4m depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » en « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières.

### COVID-19

La pandémie de coronavirus (COVID-19) a causé un choc soudain sans précédent pour l'économie dans son ensemble et a affecté toutes les activités du groupe dans le monde entier. Les activités du groupe ont connu une sous-activité pendant le deuxième trimestre de 2020 et à la fin de l'année, avec un déclin des ventes lié aux interruptions temporaires de la grande majorité des opérations du groupe (au niveau de D'leteren Auto, de Belron et de Moleskine).

Les activités ont pris plusieurs mesures au début de la pandémie afin de préserver la trésorerie en réduisant les coûts, en optimisant le fonds de roulement, en postposant le paiement de charges sociales dans certains pays grâce aux initiatives gouvernementales au niveau national et en reportant certains investissements non stratégiques. D'leteren Auto, Belron, Moleskine et D'leteren Immo ont rapidement ajusté leur capacité quand cela s'avérait nécessaire, conformément au cadre juridique et aux réglementations spécifique de chaque pays. En tenant compte des recommandations sanitaires locales, régionales et nationales, le groupe a mis en place des mesures sanitaires et de distanciation sociale strictes pour ses collaborateurs et ses clients dans ses sites, afin de garantir un environnement de travail qui ne laisse aucune chance au COVID. Parallèlement au renforcement des mesures sanitaires individuelles et d'autres mesures de précaution dans les sites rouverts, le groupe a également étendu son protocole de télétravail pour ses employés à toutes ses organisations.

Un programme de solidarité a été mis sur pied pour venir en aide aux salariés du groupe qui subiraient des conséquences liées à la crise du COVID-19. Comme annoncé le 27 avril 2020, le Conseil d'administration de la société a décidé d'allouer l'augmentation du dividende de €0,15 par action par rapport à l'an dernier initialement prévue à ce programme de solidarité, pour arriver à une provision de €8m comptabilisée au bilan. Des contributions supplémentaires issues des salaires et honoraires de cadres supérieurs et de membres du Conseil d'administration ont été ajoutées au programme durant le deuxième semestre et un montant d'environ €3m a déjà été utilisé pour soutenir les activités et les employés du groupe. Au 31 décembre 2020, €5,1m restent disponibles dans le programme.

## Note annexe 1 : Informations générales (suite)

L'impact des stimuli gouvernementaux n'est pas significatif pour le compte de résultats, sauf pour ce qui est du soutien associé au chômage temporaire en Europe (env. €24m au niveau de Belron, comptabilisés dans le compte de résultats, auxquels s'ajoutent €25m directement payés aux salariés, et quelque €10m d'économies sur les coûts au niveau de D'Ieteren Auto). Le groupe a été exposé à un risque de crédit supplémentaire découlant de ses clients (détresse résultant de la crise sanitaire). Grâce aux efforts accrus et au suivi dans les activités, il n'y a pas eu d'augmentation significative des créances douteuses.

Au quatrième trimestre de 2020, une analyse a été effectuée pour évaluer si les conséquences de la crise du COVID-19 indiquent que certains actifs pourraient subir une dépréciation. À l'exception de la perte de valeur de €21m déjà comptabilisée au niveau de Moleskine à la fin du mois de juin 2020, cette analyse a confirmé l'absence de toute indication de perte de valeur pour certaines unités génératrices de trésorerie. Voir la note annexe 4 pour plus d'informations sur les tests de perte de valeur effectués et les conséquences sur le compte de résultats consolidé.

Compte tenu de l'environnement actuel, le groupe a aussi réévalué l'utilisation de pertes fiscales précédemment comptabilisées comme des actifs d'impôts différés, sur la base de prévisions de revenus imposables futurs. La conclusion de cette analyse est que les actifs d'impôts différés comptabilisés sont justifiés.

Le groupe a également analysé la valorisation au 31 décembre 2020 des actifs et passifs en tenant compte des impacts potentiels des incertitudes actuelles, et en a conclu que les valeurs comptables sont actuellement justifiées.

En dépit de la crise et grâce aux mesures adéquates qu'il a prises pour préserver la trésorerie, le groupe dispose d'une structure de financement et de liquidité solide en date du 31 décembre 2020, avec environ €1,0md de trésorerie nette au niveau du bilan consolidé et un profil de dette bien équilibré au niveau de Belron, sans échéance significative en vue avant 2024. Au 31 décembre 2020, le groupe respecte toutes les exigences des clauses liées aux emprunts. Le groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de la crise sur les flux de trésorerie et s'assure de disposer de la structure de liquidité nécessaire pour le futur. En tenant compte de ces éléments, le Conseil d'administration s'attend raisonnablement à ce que le groupe soit bien placé pour gérer les risques liés à ses activités, dispose de suffisamment de fonds pour continuer à satisfaire à ses engagements à mesure qu'ils arrivent à échéance et continuer à opérer dans un futur prévisible. Les états financiers consolidés sont par conséquent préparés en se basant sur la continuité d'exploitation.

### Brexit

La sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit) pourrait avoir une incidence sur les estimations ou les jugements utilisés pour la préparation des états financiers, surtout en ce qui concerne les entités exerçant des activités au Royaume-Uni ou en Europe. Les risques et les expositions potentielles au Brexit sont toutefois évalués comme étant raisonnables vu l'exposition limitée du groupe à l'environnement économique britannique et vu les mesures prises par les directions locales pour atténuer les risques.

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

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures », ci-après « APM »). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Le groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS.

## Note annexe 2 : Information sectorielle

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

D'leteren Auto englobe les activités de distribution automobile du groupe. Belron comprend Belron Group s.a. et ses filiales. Malgré sa classification comme une entité mise en équivalence, 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 secteur « 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.

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

€m	Notes annexes	2020					
		D'leteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>		<b>3 215,7</b>	<b>3 898,8</b>	<b>102,3</b>	-	<b>-3 898,8</b>	<b>3 318,0</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>		<b>52,0</b>	<b>488,9</b>	<b>-23,5</b>	<b>-18,3</b>	<b>-488,9</b>	<b>10,2</b>
Charges financières nettes		-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Produits financiers		0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Charges financières		-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intérêts sur financement intra-groupe		-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	4,0	0,3	-	-	145,6	149,9
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>51,8</b>	<b>365,6</b>	<b>-35,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-219,7</b>	<b>158,2</b>
Impôts sur le résultat	7	-15,8	-94,2	-0,7	-0,9	94,2	-17,4
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>36,0</b>	<b>271,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-125,5</b>	<b>140,8</b>
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>36,0</b>	<b>271,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-125,5</b>	<b>140,8</b>
<b>Résultat attribuable aux:</b>		D'leteren Auto	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe	
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère(*)</b>		<b>37,1</b>	<b>145,9</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>141,9</b>	
Participations ne donnant pas le contrôle		-1,1	-	-	-	-1,1	
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>36,0</b>	<b>145,9</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>140,8</b>	

(\*) Belron à 53,75% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2020 – voir note annexe 6).

En 2020, dans le secteur Corporate & non-alloué, la ligne « Résultat opérationnel » inclut, entre autres montants, la provision (€8,2m) liée à la décision du Conseil d'administration, annoncée le 27 avril 2020, d'allouer l'augmentation du dividende de €0,15 par action par rapport à l'an dernier initialement prévue à un programme de solidarité venant en aide aux salariés de D'leteren Group qui subiraient des conséquences liées à la crise du COVID-19. De la provision initiale, €3,1m ont été utilisés et dépensés durant l'exercice, et les €5,1m restants sont présentés dans les provisions courantes dans l'état consolidé de la situation financière.

En 2020, dans le secteur D'leteren Auto, la ligne « Résultat opérationnel » inclut, entre autres montants, le passif (€41,0m) lié à la finalisation du projet mené en 2020 par D'leteren Auto pour accélérer la transformation de ses activités afin de répondre à l'évolution rapide du marché. Ce projet s'accompagnait de mesures visant à adapter les structures internes et les méthodes de travail aux nouvelles réalités du marché et a impliqué la transformation ou la cession des activités qui ne répondaient plus aux besoins des concessionnaires ou des clients. Cette charge sans effet de trésorerie est présentée dans la ligne « Autres charges opérationnelles » dans le compte de résultats consolidé.

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

En 2020, dans le secteur Moleskine, la ligne « Résultat opérationnel » inclut, entre autres montants, la perte de valeur comptabilisée dans le secteur Moleskine au 30 juin 2020 (€21,0m). Cette charge sans effet de trésorerie est présentée dans la ligne « Autres charges opérationnelles » dans le compte de résultats consolidé. Le test de perte de valeur formel a été effectué en fin d'exercice conformément aux exigences de la norme IAS 36 et aucune perte de valeur supplémentaire n'a été enregistrée suite à cet examen. Voir la note annexe 4 pour plus d'informations.

En 2020, dans le secteur Belron, l'augmentation des charges financières nettes par rapport à la même période l'an dernier reflète le nouvel emprunt à terme contracté au quatrième trimestre de 2019 (émission d'un nouvel emprunt à terme fixe d'une durée de sept ans pour un montant de \$830m, qui arrive à échéance en octobre 2026, et d'un emprunt supplémentaire de €100m qui s'ajoute à l'emprunt à terme existant en € qui arrive à échéance en novembre 2024).

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

€m	2019 <sup>(1)</sup>					
	D'leteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	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	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>3 634,9</b>	<b>4 228,1</b>	<b>163,9</b>	-	<b>-4 228,1</b>	<b>3 798,8</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>116,6</b>	<b>348,9</b>	<b>-83,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>-348,9</b>	<b>24,4</b>
Charges financières nettes	-2,7	-101,9	-9,4	-10,7	101,9	-22,8
Produits financiers	0,2	7,1	0,8	0,4	-7,1	1,4
Charges financières	-2,9	-109,0	-5,3	-16,0	109,0	-24,2
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-4,9	4,9	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	8,6	0,1	-	-	84,5	93,2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>122,5</b>	<b>247,1</b>	<b>-92,8</b>	<b>-19,5</b>	<b>-162,5</b>	<b>94,8</b>
Impôts sur le résultat	-36,7	-85,9	-4,8	12,8	85,9	-28,7
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>85,8</b>	<b>161,2</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-76,6</b>	<b>66,1</b>
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>85,8</b>	<b>161,2</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-76,6</b>	<b>66,1</b>

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère(*)</b>	<b>85,8</b>	<b>84,6</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>66,1</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>85,8</b>	<b>84,6</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>66,1</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et, dans le secteur Belron, pour présenter l'intérêt net sur l'actif relatif aux avantages à long terme du personnel en produit financier plutôt que de présenter séparément le produit d'intérêt sur les actifs du plan en produit financier et la charge d'intérêt sur l'engagement en matière de prestations définies en charges financières – voir la note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 52,48% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2019 – voir note annexe 6).

En 2019, dans le secteur « Corporate & non-alloué », la ligne « Résultat opérationnel » incluait, entre autres montants, la plus-value (€6,5m) réalisée sur la cession d'un bien immobilier (comptabilisée dans les autres produits opérationnels dans le compte de résultats consolidé) et la ligne « Charges financières nettes » incluait principalement la perte (-€15,7m – après retraitement ; voir la note annexe 1 pour plus d'informations) sur la juste valeur du passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018. La ligne « Charge d'impôts sur le résultat » incluait principalement les actifs d'impôts différés comptabilisés au titre de pertes et de crédits fiscaux inutilisés.

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

Au cours des deux périodes, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois 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 et participation à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du groupe (53,75% en 2020 ; 52,48% en 2019) dans le résultat net de Belron).

## État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

€m	Notes annexes	31 décembre 2020					
		D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	4	27,4	577,7	48,8	-	-577,7	76,2
Immobilisations incorporelles		38,8	505,2	411,7	0,7	-505,2	451,2
Immobilisations corporelles		63,3	783,6	27,2	172,4	-783,6	262,9
Immeubles de placement		0,1	-	-	31,6	-	31,7
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	88,8	-	-	-	586,6	675,4
Investissements financiers		-	1,4	-	-	-1,4	-
Avantages du personnel		-	152,4	-	-	-152,4	-
Actifs d'impôts différés		11,1	63,8	7,1	21,0	-63,8	39,2
Autres créances		2,1	5,0	1,0	1,3	-5,0	4,4
<b>Actifs non-courants</b>		<b>231,6</b>	<b>2 089,1</b>	<b>495,8</b>	<b>227,0</b>	<b>-1 502,5</b>	<b>1 541,0</b>
Stocks		432,0	299,0	25,4	-	-299,0	457,4
Investissements		-	-	-	737,2	-	737,2
Instruments financiers dérivés		-	1,6	0,5	-	-1,6	0,5
Actifs d'impôts courants		8,4	6,7	9,8	-	-6,7	18,2
Clients et autres débiteurs		303,9	281,3	30,3	5,1	-281,3	339,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		56,0	617,8	30,2	265,1	-617,8	351,3
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente		2,1	46,8	-	-	-46,8	2,1
<b>Actifs courants</b>		<b>802,4</b>	<b>1 253,2</b>	<b>96,2</b>	<b>1 007,4</b>	<b>-1 253,2</b>	<b>1 906,0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 034,0</b>	<b>3 342,3</b>	<b>592,0</b>	<b>1 234,4</b>	<b>-2 755,7</b>	<b>3 447,0</b>
<b>Capitaux propres</b>		-	-	-	<b>2 742,9</b>	-	<b>2 742,9</b>
Avantages du personnel		28,1	7,6	2,4	1,2	-7,6	31,7
Provisions		11,3	32,0	-	0,3	-32,0	11,6
Prêts et emprunts		17,9	2 812,3	62,9	4,7	-2 812,3	85,5
Financement intra-groupe		202,6	-	253,9	-456,5	-	-
Instruments financiers dérivés		-	73,2	-	-	-73,2	-
Autres dettes		-	0,8	-	-	-0,8	-
Passifs d'impôts différés		0,6	95,5	110,4	20,1	-95,5	131,1
<b>Passifs non-courants</b>		<b>260,5</b>	<b>3 021,4</b>	<b>429,6</b>	<b>-430,2</b>	<b>-3 021,4</b>	<b>259,9</b>
Provisions		-	49,4	1,4	5,1	-49,4	6,5
Prêts et emprunts		3,2	179,3	14,2	0,5	-179,3	17,9
Instruments financiers dérivés		-	8,3	-	-	-8,3	-
Passifs d'impôts courants		0,8	56,0	0,7	0,2	-56,0	1,7
Fournisseurs et autres créateurs		366,8	616,8	28,6	18,0	-616,8	413,4
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		4,7	30,7	-	-	-30,7	4,7
<b>Passifs courants</b>		<b>375,5</b>	<b>940,5</b>	<b>44,9</b>	<b>23,8</b>	<b>-940,5</b>	<b>444,2</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>636,0</b>	<b>3 961,9</b>	<b>474,5</b>	<b>2 336,5</b>	<b>-3 961,9</b>	<b>3 447,0</b>

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

## État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

€m	31 décembre 2019 <sup>(1)</sup>					
	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	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	54,9	938,2	37,7	176,1	-938,2	268,7
Immeubles de placement	-	-	-	28,9	-	28,9
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	84,8	-	-	-	264,5	349,3
Investissements financiers	-	1,9	-	-	-1,9	-
Instruments financiers dérivés	-	0,1	-	-	-0,1	-
Avantages du personnel	-	105,1	-	-	-105,1	-
Actifs d'impôts différés	11,6	53,1	8,5	21,2	-53,1	41,3
Autres créances	2,1	6,0	1,2	1,3	-6,0	4,6
<b>Actifs non-courants</b>	<b>212,6</b>	<b>2 288,5</b>	<b>529,9</b>	<b>227,7</b>	<b>-2 024,0</b>	<b>1 234,7</b>
Stocks	462,7	330,4	30,1	-	-330,4	492,8
Investissements	-	-	-	597,8	-	597,8
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	355,8	35,7	4,9	-355,8	454,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-119,6	282,6	55,2	731,9	-282,6	667,5
<b>Actifs courants</b>	<b>758,2</b>	<b>976,3</b>	<b>130,6</b>	<b>1 334,7</b>	<b>-976,3</b>	<b>2 223,5</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>970,8</b>	<b>3 264,8</b>	<b>660,5</b>	<b>1 562,4</b>	<b>-3 000,3</b>	<b>3 458,2</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 646,9</b>	<b>-</b>	<b>2 646,9</b>
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	8,4	3 055,8	121,1	4,9	-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
<b>Passifs non-courants</b>	<b>52,3</b>	<b>3 195,6</b>	<b>425,1</b>	<b>-163,9</b>	<b>-3 195,6</b>	<b>313,5</b>
Provisions	-	138,4	2,5	-	-138,4	2,5
Prêts et emprunts	5,7	207,6	40,3	0,5	-207,6	46,5
Instruments financiers dérivés	-	9,6	0,4	-	-9,6	0,4
Autres passifs financiers	-	-	-	31,9	-	31,9
Passifs d'impôts courants	4,3	33,7	0,6	0,1	-33,7	5,0
Fournisseurs et autres créditeurs	361,7	585,8	37,6	12,2	-585,8	411,5
<b>Passifs courants</b>	<b>371,7</b>	<b>975,1</b>	<b>81,4</b>	<b>44,7</b>	<b>-975,1</b>	<b>497,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>424,0</b>	<b>4 170,7</b>	<b>506,5</b>	<b>2 527,7</b>	<b>-4 170,7</b>	<b>3 458,2</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

En 2019 et en 2020, dans le secteur Corporate & non-alloué, la ligne « Investissements financiers» comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (principalement des obligations d'entreprises en Europe). Ces investissements sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultats. Les mouvements de trésorerie y afférents, à concurrence de -€139,4m, sont inclus dans la ligne « Cession / (investissements) d'actifs financiers » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

En 2020, les lignes « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs liés à des actifs classés comme détenus en vue de la vente » représentent, dans le secteur D'Ieteren Auto, la juste valeur des actifs et passifs de ces activités qui ne répondent plus aux exigences des concessionnaires ou des clients, suite à la finalisation du projet réalisé en vue d'accélérer la transformation des activités pour répondre à l'évolution rapide du marché. Ces actifs et passifs seront arrêtés en 2021. Dans le secteur Belron, ces montants incluent la juste valeur des activités qui devraient être vendues dans le courant de l'année 2021 (voir note annexe 6 pour plus d'information).

En 2019 et en 2020, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition) et, dans la période en cours, au secteur D'Ieteren Auto, à des conditions de marché.

En 2020, dans le secteur D'Ieteren Auto, les fournisseurs et autres crébiteurs incluent le passif (€41,0m) lié à la finalisation du projet mené en 2020 afin d'accélérer la transformation des activités pour répondre à l'évolution rapide du marché.

En 2020, dans le secteur Corporate & non-alloué, les provisions courantes incluent la provision restante de €5,1m liée à la décision du Conseil d'administration, annoncée le 27 avril 2020, d'allouer l'augmentation du dividende initialement prévue de €0,15 par action à un programme de solidarité venant en aide aux salariés de D'Ieteren Group qui subiraient des conséquences liées à la crise du COVID-19 (voir la note annexe 1 pour plus d'informations).

En 2019, la ligne « Autres dettes financières » de €31,9m représentait la juste valeur du passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018. Ce passif éventuel a été réglé dans le courant du premier semestre de 2020. La juste valeur de ce passif éventuel a été ajustée dans les périodes comparatives (voir la note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives).

En 2020 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 – voir note annexe 6).

En 2020 et en 2019, les actifs comptabilisés en vertu de la norme IFRS 16 sont inclus dans la ligne « Immobilisations corporelles ». Les dettes de location-financement y afférentes sont comptabilisées sous « Prêts et emprunts ».

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

€m	Notes annexes	2020					
		D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>							
Résultat de la période		36,0	271,4	-36,1	-5,0	-125,5	140,8
Impôts sur le résultat	7	15,8	94,2	0,7	0,9	-94,2	17,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-4,0	-0,3	-	-	-145,6	-149,9
Charges financières nettes		4,2	123,6	11,9	-14,2	-123,6	1,9
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>52,0</b>	<b>488,9</b>	<b>-23,5</b>	<b>-18,3</b>	<b>-488,9</b>	<b>10,2</b>
Amortissements d'actifs corporels		17,7	229,9	10,7	10,0	-229,9	38,4
Amortissements d'actifs incorporels		5,2	65,7	3,3	-	-65,7	8,5
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	4	0,4	23,9	21,0	-	-23,9	21,4
Autres éléments sans effet de trésorerie		3,1	29,6	0,4	6,9	-29,6	10,4
Avantages du personnel		-4,2	-	-	-	-	-4,2
Autres éléments avec effet de trésorerie		-	-	0,2	-	-	0,2
Variation du besoin en fonds de roulement		158,9	34,1	1,5	-34,9	-34,1	125,5
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>233,1</b>	<b>872,1</b>	<b>13,6</b>	<b>-36,3</b>	<b>-872,1</b>	<b>210,4</b>
Impôts sur le résultat payés		-28,3	-98,4	-2,2	-1,6	98,4	-32,1
<b>Flux de trésorerie opérationnels nets</b>		<b>204,8</b>	<b>773,7</b>	<b>11,4</b>	<b>-37,9</b>	<b>-773,7</b>	<b>178,3</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies</b>							
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-22,6	-38,1	-2,6	-9,8	38,1	-35,0
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,4	5,5	-	0,5	-5,5	1,9
<b>Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>-21,2</b>	<b>-32,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-9,3</b>	<b>32,6</b>	<b>-33,1</b>
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-0,4	-13,7	-	-	13,7	-0,4
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-	-	-	-150,0	-	-150,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)		-	-0,4	-	-	0,4	-
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		-1,6	-	-	-	-	-1,6
Cession de/(investissements en) actifs financiers		-	-	-	-139,4	-	-139,4
Intérêts perçus		0,3	1,6	-	4,0	-1,6	4,3
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence		-	-8,8	-	-	8,8	-
Investissement net en autres actifs financiers		-0,1	-	-	-	-	-0,1
<b>Flux de trésorerie d'investissement nets</b>		<b>-23,0</b>	<b>-53,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-294,7</b>	<b>53,9</b>	<b>-320,3</b>

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre – suite)

€m	Notes annexes	2020					
		D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies</b>							
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		6,0	-	-	-	-	6,0
Cession / (Acquisition) nette d'actions propres		-	-	-	-24,4	-	-24,4
Achat d'actions propres (rachat auprès des participants mrp)		-	-39,9	-	-	39,9	-
Remboursement de dettes de location		-10,3	-172,8	-5,1	-0,4	172,8	-15,8
Variation nette des autres prêts et emprunts		-	-16,6	-80,5	-0,1	16,6	-80,6
Financement intra-groupe		200,0	-	55,2	-255,2	-	-
Intérêts payés		-1,9	-127,2	-2,9	-0,2	127,2	-5,0
Dividendes reçus de/(versés à) d'autres segments		-200,0	-	-	200,0	-	-
Dividendes versés par la Société		-	-	-	-53,9	-	-53,9
<b>Flux de trésorerie de financement nets</b>		<b>-6,2</b>	<b>-356,5</b>	<b>-33,3</b>	<b>-134,2</b>	<b>356,5</b>	<b>-173,7</b>
<b>Flux de trésorerie des activités poursuivies</b>		<b>175,6</b>	<b>363,3</b>	<b>-24,5</b>	<b>-466,8</b>	<b>-363,3</b>	<b>-315,7</b>
<b>Flux de trésorerie des activités abandonnées</b>		-	-	-	-	-	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE</b>		<b>175,6</b>	<b>363,3</b>	<b>-24,5</b>	<b>-466,8</b>	<b>-363,3</b>	<b>-315,7</b>
<b>Réconciliation avec l'état de la situation financière</b>							
Trésorerie au début de l'exercice		-190,9	282,6	55,2	630,9	-282,6	495,2
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice		71,3	-	-	101,0	-	172,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>-119,6</b>	<b>282,6</b>	<b>55,2</b>	<b>731,9</b>	<b>-282,6</b>	<b>667,5</b>
Flux de trésorerie totaux de la période		175,6	363,3	-24,5	-466,8	-363,3	-315,7
Écarts de conversion		-	-24,2	-0,5	-	24,2	-0,5
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>56,0</b>	<b>621,7</b>	<b>30,2</b>	<b>265,1</b>	<b>-621,7</b>	<b>351,3</b>
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		56,0	617,8	30,2	265,1	-617,8	351,3
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>		-	3,9	-	-	-3,9	-

La ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants » inclut les pertes de valeur comptabilisées dans le secteur Belron (€23,9m – voir note annexe 6) et dans le secteur Moleskine (€21m entièrement actés sur le goodwill – voir note annexe 4).

Dans le secteur Belron, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » inclut, entre autres montants, les pertes enregistrées sur la cession d'activités en 2020. Les sorties de trésorerie (€93m) liées au règlement du programme d'incitants à long terme du management sont incluses dans la variation du besoin en fonds de roulement net.

Dans le secteur D'Ieteren Auto, la ligne « variation du besoin en fonds de roulement » reflète principalement le niveau de stocks plus faible et une entrée de trésorerie significative provenant de la variation des clients et autres débiteurs.

Dans le secteur Corporate & non-alloué, la ligne « Acquisition d'entités mises en équivalence et participation à long terme dans des entités mises en équivalence » représente les actions préférentielles sans droit de vote acquises par le groupe en février 2020, précédemment détenues par CD&R (voir note 6 pour plus d'information).

La ligne « Financements intra-groupe » représente le montant supplémentaire prêté par le département Corporate aux secteurs Moleskine et D'Ieteren Auto à des conditions de marché.

## Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

La ligne « Dividendes perçus de/(versés à) d'autres secteurs » se rapporte au dividende intra-groupe payé par le secteur D'leteren Auto au secteur Corporate & non-alloué.

La ligne « Dividendes versés par la société » inclut la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (€1,00 par action).

La colonne « Éliminations » réconcilie le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron étant présent sur toutes les lignes 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).

**Tableau des flux de trésorerie sectoriel - Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)**

€m	2019 <sup>(1)</sup>					
	D'leteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>						
Résultat de la période	85,8	161,2	-97,6	-6,7	-76,6	66,1
Impôts sur le résultat	36,7	85,9	4,8	-12,8	-85,9	28,7
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-8,6	-0,1	-	-	-84,5	-93,2
Charges financières nettes	2,7	101,9	9,4	10,7	-101,9	22,8
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>116,6</b>	<b>348,9</b>	<b>-83,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>-348,9</b>	<b>24,4</b>
Amortissements d'actifs corporels	12,4	237,9	13,0	9,4	-237,9	34,8
Amortissements d'actifs incorporels	3,7	49,9	3,4	-	-49,9	7,1
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	-	21,3	102,3	-	-21,3	102,3
Autres éléments sans effet de trésorerie	9,2	57,9	-3,0	-4,4	-57,9	1,8
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	14,5	9,9	-1,1	-14,5	-74,9
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>54,6</b>	<b>730,4</b>	<b>41,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-730,4</b>	<b>91,2</b>
Impôts sur le résultat payés	-38,1	-41,8	-2,1	-1,8	41,8	-42,0
<b>Flux de trésorerie opérationnels nets</b>	<b>16,5</b>	<b>688,6</b>	<b>39,5</b>	<b>-6,8</b>	<b>-688,6</b>	<b>49,2</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies</b>						
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-28,1	-70,4	-7,5	-14,8	70,4	-50,4
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,9	4,6	-	7,3	-4,6	8,2
<b>Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>-27,2</b>	<b>-65,8</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,5</b>	<b>65,8</b>	<b>-42,2</b>
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	-13,6	-199,9	-0,2	-	199,9	-13,8
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-597,8	-	-597,8
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 et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-839,9	-	460,7	839,9	460,7
Investissement net en autres actifs financiers	-0,9	-	-	20,0	-	19,1
<b>Flux de trésorerie d'investissement nets</b>	<b>-61,3</b>	<b>-1 107,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-124,2</b>	<b>1 107,7</b>	<b>-193,1</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'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 - suite)

€m	2019 <sup>(1)</sup>					
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non- courant	Eliminations	Groupe
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies</b>						
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	-6,2	-156,4	-8,3	-0,4	156,4	-14,9
Variation nette des autres prêts et emprunts	-7,8	826,5	-19,2	-0,1	-826,5	-27,1
Financement intra-groupe	-	-	30,0	-30,0	-	-
Intérêts payés	-3,0	-99,1	-3,3	-0,2	99,1	-6,5
Dividendes versés par la Société	-	-	-	-54,8	-	-54,8
<b>Flux de trésorerie de financement nets</b>	<b>-16,9</b>	<b>571,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-104,2</b>	<b>-571,6</b>	<b>-121,9</b>
<b>Flux de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>-61,7</b>	<b>152,5</b>	<b>31,1</b>	<b>-235,2</b>	<b>-152,5</b>	<b>-265,8</b>
<b>Flux de trésorerie des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE</b>	<b>-61,7</b>	<b>152,5</b>	<b>31,1</b>	<b>-235,2</b>	<b>-152,5</b>	<b>-265,8</b>
<b>Réconciliation avec l'état de la situation financière</b>						
Trésorerie au début de l'exercice	-59,0	124,2	23,8	708,6	-124,2	673,4
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-	0,8	-	-	-0,8	-
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice	1,1	-	-	258,5	-	259,6
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-57,9</b>	<b>125,0</b>	<b>23,8</b>	<b>967,1</b>	<b>-125,0</b>	<b>933,0</b>
Flux de trésorerie totaux de la période	-61,7	152,5	31,1	-235,2	-152,5	-265,8
Écarts de conversion	-	5,1	0,3	-	-5,1	0,3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>-119,6</b>	<b>282,6</b>	<b>55,2</b>	<b>731,9</b>	<b>-282,6</b>	<b>667,5</b>
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>	<i>-119,6</i>	<i>282,6</i>	<i>55,2</i>	<i>731,9</i>	<i>-282,6</i>	<i>667,5</i>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et pour refléter la reclassification d'investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultats depuis « Trésorerie et équivalents de trésorerie » vers « Investissements » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières – voir note annexe 1 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

La ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants » incluait les pertes de valeur comptabilisées dans le secteur Belron (€21,3m) et dans le secteur Moleskine (€102,3m entièrement actés sur le goodwill) suite au test de perte de valeur effectué fin 2019.

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

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

La ligne « Dividendes et produits de la réduction de capital reçus de/(payés par) les entités mises en équivalence et les participations à long terme dans des entités mises en équivalence » représentait la participation du groupe dans la distribution du dividende (€60,5m) et la réduction du capital (€400,2m) opérée par le secteur Belron en décembre 2019.

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

La ligne « Dividendes versés par la société » incluait la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (€1,00 par action).

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

La colonne « Éliminations » réconciliait le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron étant présenté sur toutes les lignes 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).

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### 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 2020 et le 31 décembre 2019 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2020	2019 <sup>(1)</sup>
<b>D'leteren Auto</b>		
Véhicules neufs	2 792,0	3 193,5
Véhicules d'occasion	95,5	76,1
Pièces de rechange et accessoires	182,3	215,7
Activités d'après-vente des D'leteren Car Centers	83,6	97,9
D'leteren Sport	32,2	31,4
Autres produits des activités ordinaires	30,1	20,3
<b>Sous-total D'leteren Auto</b>	<b>3 215,7</b>	<b>3 634,9</b>
<b>Moleskine</b>		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	43,6	74,9
Amérique	37,0	60,9
Asie-Pacifique (APAC)	21,7	28,1
<b>Sous-total Moleskine</b>	<b>102,3</b>	<b>163,9</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 318,0</b>	<b>3 798,8</b>

(1) Après retraitement dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des informations financières.

## 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 se basent sur le calcul de la valeur d'utilité et ont été réalisés pour s'assurer que la valeur comptable des actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

En conséquence de sa classification comme entité mise en équivalence, les informations sur les tests de perte de valeur réalisés dans le secteur Belron sont fournies dans la note annexe 6.

Le groupe a réalisé un test de perte de valeur annuel pour le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et est arrivé à la conclusion que, sur la base des hypothèses décrites ci-dessous, aucune perte de valeur supplémentaire n'était justifiée. Le test de perte de valeur repose sur plusieurs jugements critiques, estimations et hypothèses. La direction estime que l'ensemble de ces estimations sont raisonnables vu qu'elles sont cohérentes avec les reporting internes du groupe et reflètent les meilleures estimations de la direction. Les projections relatives aux taux de croissance des revenus, aux tendances que suivront les consommateurs et les concurrents, aux marges opérationnelles, aux taux d'actualisation et aux taux de croissance pour l'année terminale sont des hypothèses et des estimations qui peuvent faire l'objet de révisions dans les prochaines périodes. Si ces données devaient évoluer dans un sens défavorable, la valeur d'utilité du goodwill et celle des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée pourraient devenir inférieures à leur valeur comptable.

Les opérations de Moleskine ont été touchées par la pandémie de COVID-19 et les mesures prises pour lutter contre ce virus. Ces mesures, qui incluaient des confinements imposés par les gouvernements locaux, ont constitué un événement déclencheur qui a engendré un test de perte de valeur dans les états financiers intermédiaires résumés pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2020. Le test de valeur intermédiaire a débouché sur une perte de valeur de €21,0m, entièrement allouée sur le goodwill du secteur Moleskine, et incluse dans les autres charges opérationnelles dans le compte de résultats consolidé. Le calcul se basait sur une version révisée du plan d'entreprise à cinq ans de Moleskine (couvrant la période allant du deuxième semestre 2020 à 2023) tenant compte des impacts attendus sur les années marquées par la crise du COVID-19.

En dépit du niveau d'incertitude quant à la durée et à l'étendue de l'impact de la pandémie de COVID-19 sur les opérations de Moleskine, le groupe a choisi de ne pas adopter une approche par scénarios dans ses estimations des flux de trésorerie futurs. Pour calculer le montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie, le groupe a utilisé un scénario unique pour les flux de trésorerie qui tient compte de manière appropriée de l'incertitude qui plane, eu égard à la pandémie de COVID-19, sur les projections de flux de trésorerie de l'unité génératrice de trésorerie.

À la fin de l'exercice 2020, le Conseil d'administration de la société a revu la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie Moleskine. Pour déterminer la valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie, la société a calculé la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, en se basant sur le nouveau plan stratégique à cinq ans de Moleskine (2021 – 2025) préparé par la direction au second semestre et revu et approuvé par le Conseil d'administration. Ce plan stratégique a été préparé en prenant l'hypothèse que la pandémie de COVID-19 continuera à avoir une incidence néfaste sur la performance de l'entreprise en 2021 et durant une partie de 2022, ce qui se reflète dans les taux de croissance des revenus et les marges. À compter de 2023, le taux de croissance des revenus et les marges sous-jacentes ont été estimés sur la base des valeurs historiques observées avant la crise. Le taux de croissance pour l'année terminale appliqué au modèle est de 1,5% (2019 : 2%). Le taux de croissance pour l'année terminale avait été déterminé sur la base de l'estimation de la direction du taux de croissance annuel composé de l'EBITDA à long terme, en cohérence avec les hypothèses qu'un acteur du marché ferait. Le taux d'actualisation avant impôts retenu est de 7,0% (2019 : 7,9% ; 30 juin 2020 : 7,9%) et se base sur le coût moyen pondéré du capital du secteur Moleskine, en tenant compte des ajustements appropriés en fonction de l'impact des risques associés à l'investissement dans des actions, à l'activité et au pays sous-jacent (« prime de risque-pays »).

Le Conseil d'administration de la société observe avec satisfaction que la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie Moleskine n'excède pas sa valeur d'utilité. Les analyses de sensibilité préparées par la direction ont révélé qu'un mouvement défavorable individuel d'1% au niveau soit du taux de croissance pour l'année terminale, soit du taux d'actualisation, n'entraînerait pas d'autre perte de valeur. La variation individuelle requise pour que la valeur comptable atteigne la valeur recouvrable est de 2,8% pour le taux d'actualisation ou de -3,8% pour le taux de croissance pour l'année terminale. Au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie était égale à sa valeur comptable (en tenant compte, respectivement, des pertes de valeur de €102,3m et €21,0m comptabilisées).

## 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).

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.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.587.252 (53.965.827 au cours de la période précédente) et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, ajusté de l'impact des options dilutives, est de 53.966.984 (54.255.218 au cours de la période précédente). La diminution du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est le résultat de la destruction de 934.692 actions propres détenues par la société en mai 2020 dans le cadre du programme approuvé par le Conseil d'administration le 28 août 2019 visant à racheter les actions propres de la société.

Les options sur actions ordinaires de la société font augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la société ajusté de l'impact des options dilutives au cours de 2019 et 2020, le prix d'exercice de certaines options étant inférieur au cours moyen de bourse.

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

	2020	2019 <sup>(1)</sup>
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres	141,9	66,1
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires	-1,6	-0,7
Numérateur pour l'EPS (en m€)	(a)	140,3
Résultat des activités poursuivies	140,8	66,1
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat des activités poursuivies	1,1	-
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres	141,9	66,1
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires	-1,6	-0,7
Numérateur pour l'EPS des activités poursuivies (en m€)	(b)	140,3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	(c)	53 587 252      53 965 827
Ajustement relatif aux plans d'options sur actions		379 732      289 391
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pris en compte pour calculer l'EPS dilué	(d)	53 966 984      54 255 218
<b>Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres</b>		
<b>EPS de base (en EUR)</b>	<b>(a)/(c)</b>	<b>2,62</b>
<b>EPS dilué (en EUR)</b>	<b>(a)/(d)</b>	<b>2,60</b>
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres		
EPS de base des activités poursuivies (en EUR)	(b)/(c)	2,62
EPS dilué des activités poursuivies (en EUR)	(b)/(d)	2,60

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

## Note annexe 6 : Entités mises en équivalence

En 2020 et en 2019, le groupe possède deux entités mises en équivalence :

€m	2020			2019		
	D'leteren Auto	Belron	Groupe	D'leteren Auto	Belron	Groupe
Participations dans les filiales communes	88,8	586,6	675,4	84,8	264,5	349,3
<b>Participations dans les entités mises en équivalence et investissement long-terme dans les entités mises en équivalence</b>	<b>88,8</b>	<b>586,6</b>	<b>675,4</b>	<b>84,8</b>	<b>264,5</b>	<b>349,3</b>
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	4,0	145,9	149,9	8,6	84,6	93,2
<b>Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans les sociétés mises en équivalence</b>	<b>4,0</b>	<b>145,9</b>	<b>149,9</b>	<b>8,6</b>	<b>84,6</b>	<b>93,2</b>

**Belron**

En 2020 et en 2019, l'entité mise en équivalence la plus importante est Belron Group s.a. (« BGSA »), la filiale commune reprenant les activités de Belron (voir note annexe 1 pour de plus amples informations), dont le groupe détient 54,85% des droits de vote. Le groupe exerce un contrôle conjoint sur BGSA car certaines questions réservées sont partagées avec Clayton, Dubilier & Rice (« CD&R »).

Initialement (février 2018), la structure du capital de BGSA était composée d'actions ordinaires conférant le droit de vote (environ 3% du total des capitaux propres) et d'actions préférentielles sans droit de vote (environ 97% du total des capitaux propres), réparties proportionnellement entre les parties prenantes (le groupe, CD&R et la holding familiale du CEO de Belron). Pour l'exercice 2020, les actions préférentielles attirent un rendement de dividende composé annuel fixe de 10% (toute distribution étant d'abord allouée aux actions préférentielles afin de satisfaire le rendement cumulé et de racheter le montant de souscription des actions préférentielles).

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

L'état détaillé de la situation financière de Belron tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers est repris dans la note annexe 2 « Information sectorielle ».

Belron a réalisé un test de perte de valeur complet pour chacune de ses unités génératrices de trésorerie (soit les différents pays dans lesquels il opère). Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée dans le cadre de cette analyse. Toutefois, une perte de valeur totale de €11m est comptabilisée et a trait à la réduction de valeur d'actifs classés comme détenus en vue de la vente en fin d'exercice pour refléter la juste valeur de la cession. De plus, Belron a comptabilisé d'autres coûts liés à des cessions à concurrence de €30,6m. Ces coûts se rapportent à l'entreprise de réparation et de remplacement de véhicules en Italie, qui a été vendue durant l'exercice, et à certaines activités du groupe (en France, en Belgique et au Royaume-Uni) classées comme détenues en vue de la vente au 31 décembre 2020. Ces coûts dans le secteur Belron n'ont toutefois aucun impact sur le résultat opérationnel du groupe car Belron est une entité mise en équivalence (la part du groupe dans la perte de valeur et les coûts liés à la cession de Belron est incluse dans la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et participation à long terme dans des entités mises en équivalence »).

En 2020, 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.

Une convention entre actionnaires a été signée en mai 2018 entre le groupe et la holding familiale du CEO de Belron, incluant des options de vente (associées à des options d'achat) liées à la participation détenue par la holding familiale du CEO de Belron. Sur la base des exigences des normes IFRS, l'obligation (financière) d'acheter les titres de capitaux propres dans une entité mise en équivalence ne donne pas lieu à une dette financière dans l'état consolidé de la situation financière (en effet, les entités mises en équivalence ne font pas partie du groupe). Ce contrat est un dérivé qui relève de la norme IFRS 9 « Instruments financiers », évalué à la juste valeur via le compte de résultats et classé selon la hiérarchie des justes valeurs au niveau 3. La juste valeur de ce dérivé est plus ou moins nulle au 31 décembre 2020 ; la valeur de la participation de Belron basée sur la formule d'option de vente étant égale à la juste valeur marchande récente de Belron (récente évaluation MRP).

## Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » se rapportent surtout aux réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies (principalement attribuables au plan de pension au Royaume-Uni enregistrant un gain actuariel avec un rendement effectif des actifs des régimes moins que compensé par une perte actuarielle due à une diminution du taux d'actualisation), aux couvertures des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt (« IRS »), 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 les exercices clôturés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019. La part du groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur un pourcentage moyen pondéré de 53,75% en 2020 et 52,48% en 2019.

€m	2020	2019
Produits des activités ordinaires	3 898,8	4 228,1
Résultat avant impôts	365,6	247,1
Résultat de la période (100%)	271,4	161,2
Autres éléments du résultat global (100%)	54,8	-0,8
Résultat global total de la période (100%)	326,2	160,4
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période</b>	<b>172,1</b>	<b>84,2</b>
<i>Part du Groupe dans le profit (la perte)</i>	<i>145,9</i>	<i>84,6</i>
<i>Part de Groupe dans les autres éléments du résultat global</i>	<i>26,2</i>	<i>-0,4</i>

Vu la structure des capitaux propres décrite ci-dessus, la part du groupe dans le résultat net de Belron pour les périodes clôturées le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 était déterminée sur la base du pourcentage de détention d'actions préférentielles du groupe (pour le dividende annuel fixe de 10% qui bénéficie aux actions préférentielles) et sur la base du pourcentage de détention d'actions ordinaires du groupe (pour le résultat net excédentaire, après déduction du dividende fixe des actions préférentielles). Ce calcul donne pour résultat une participation du groupe dans le résultat net de Belron calculé sur la base d'un pourcentage moyen pondéré de 53,75% (52,48% en 2019), ce qui correspond à une part du groupe dans le bénéfice de Belron de €145,9m (dont €42,6m se rapportent à des actions préférentielles et €103,3m se rapportent à des actions ordinaires). Le calcul pour 2020 tenait compte des actions préférentielles sans droit de vote pour un montant de €150m acquises par le groupe en février 2020 (ces actions étaient anciennement détenues par CD&R).

La réconciliation de la part du groupe dans les actifs nets de BGSA du 31 décembre 2019 au 31 décembre 2020 est présentée ci-après :

€m	
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2019</b>	<b>264,5</b>
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	172,1
Autres mouvements, part du Groupe	150,0
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2020</b>	<b>586,6</b>

Au 31 décembre 2020, BGSA détient €39,9m de ses actions propres anciennement détenues par des participants au MRP. Comme la transaction de rachat s'est faite à la juste valeur (la juste valeur des actions propres rachetées correspond à la sortie de trésorerie effectuée pour acquérir ces actions à la date de transaction), la transaction n'a eu aucune incidence sur la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le groupe détient dans BGSA au 31 décembre 2020. Ces actions seront rachetées à l'avenir par de nouveaux participants au MRP ou par des participants au MRP existants.

### D'Ieteren Auto

En 2020 et 2019, 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.

## Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

€m	2020	2019
Actifs non-courants	1 607,3	1 556,3
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	966,9	927,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54,8	66,0
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-8,5	-10,2
Passifs financiers non-courants	-954,9	-886,2
Passifs courants (hors passifs financiers)	-147,5	-170,0
Passifs financiers courants	-1 340,5	-1 314,2
Actif net (100%)	177,6	169,6
<b>Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune</b>	<b>88,8</b>	<b>84,8</b>

€m	2020	2019
Produits des activités ordinaires	658,6	636,3
Amortissements sur actifs corporels et incorporels	-120,3	-117,9
Charges financières nettes	26,1	24,9
Résultat avant impôts	12,7	24,0
Impôt sur le résultat	-4,7	-6,8
Résultat de la période (100%)	8,0	17,2
Autres éléments du résultat global (100%)	-	-0,8
Résultat global total de la période (100%)	8,0	16,4
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)</b>	<b>4,0</b>	<b>8,2</b>

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Note annexe 7 : Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition réel du groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 est de 11,0% (exercice clôturé le 31 décembre 2019 : 30,3% - après retraitement, voir note annexe 1). Cette diminution du taux d'imposition réel résulte essentiellement d'une diminution des pertes de valeur dans le secteur Moleskine (€21,0m en 2020 contre €102,3m en 2019) pour lesquelles aucun avantage fiscal n'est prévu.

# 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(e) de manière à fournir des informations sur le résultat *ajusté* et sur les éléments *d'ajustement*.

Les éléments *d'ajustement* sont identifiés par le groupe afin de présenter des informations comparables, en donnant aux investisseurs une meilleure vision de la manière 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.

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

€m	2020			2019 <sup>(1)</sup>		
	Dont			Dont		
	Total	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement	Total	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 318,0</b>	<b>3 318,0</b>	-	<b>3 798,8</b>	<b>3 798,8</b>	-
Coût des ventes	-2 877,4	-2 877,3	-0,1	-3 303,3	-3 303,3	-
<b>Marge brute</b>	<b>440,6</b>	<b>440,7</b>	-0,1	<b>495,5</b>	<b>495,5</b>	-
Charges commerciales et administratives	-370,0	-364,4	-5,6	-382,2	-379,7	-2,5
Autres produits opérationnels	13,3	13,0	0,3	21,8	15,3	6,5
Autres charges opérationnelles	-73,7	-10,9	-62,8	-110,7	-8,4	-102,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10,2</b>	<b>78,4</b>	-68,2	<b>24,4</b>	<b>122,7</b>	-98,3
Charges financières nettes	-1,9	-2,0	0,1	-22,8	-7,1	-15,7
Produits financiers	5,1	5,0	0,1	1,4	1,4	-
Charges financières	-7,0	-7,0	-	-24,2	-8,5	-15,7
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	149,9	183,3	-33,4	93,2	125,1	-31,9
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>158,2</b>	<b>259,7</b>	-101,5	<b>94,8</b>	<b>240,7</b>	-145,9
Impôts sur le résultat	-17,4	-28,9	11,5	-28,7	-29,1	0,4
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>140,8</b>	<b>230,8</b>	-90,0	<b>66,1</b>	<b>211,6</b>	-145,5
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>140,8</b>	<b>230,8</b>	-90,0	<b>66,1</b>	<b>211,6</b>	-145,5
<b>Résultat attribuable aux:</b>						-
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>141,9</b>	<b>231,9</b>	-90,0	<b>66,1</b>	<b>211,6</b>	-145,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,1	-1,1	-	-	-	-
 Résultat par action						
De base (en EUR)	2,62	4,28	-1,66	1,21	3,88	-2,67
Dilué (en EUR)	2,60	4,25	-1,65	1,21	3,86	-2,65
 Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (en EUR)	2,62	4,28	-1,66	1,21	3,88	-2,67
Dilué (en EUR)	2,60	4,25	-1,65	1,21	3,86	-2,65

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession en 2018 de la participation de 40% dans Belron à CD&R - voir note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

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

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

Le groupe avait adopté la norme IFRS 16 pour la première fois le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant l'approche rétrospective modifiée. Le groupe présente maintenant les résultats de ses secteurs opérationnels en se basant sur la situation post-IFRS 16 pour les deux périodes, ce qui reflète la structure de reporting interne du groupe.

€m	2020					
	D'leteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>3 215,7</b>	<b>3 898,8</b>	<b>102,3</b>	<b>-</b>	<b>-3 898,8</b>	<b>3 318,0</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>52,0</b>	<b>488,9</b>	<b>-23,5</b>	<b>-18,3</b>	<b>-488,9</b>	<b>10,2</b>
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	98,9	583,1	-1,5	-19,0	-583,1	78,4
<i>Eléments d'ajustement</i>	-46,9	-94,2	-22,0	0,7	94,2	-68,2
Charges financières nettes	-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Produits financiers	0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Charges financières	-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	4,0	0,3	-	-	145,6	149,9
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>51,8</b>	<b>365,6</b>	<b>-35,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-219,7</b>	<b>158,2</b>
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	100,0	461,7	-13,5	-4,8	-283,7	259,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	-48,2	-96,1	-21,9	0,7	64,0	-101,5
Impôts sur le résultat	-15,8	-94,2	-0,7	-0,9	94,2	-17,4
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>36,0</b>	<b>271,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-125,5</b>	<b>140,8</b>
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	72,5	331,0	-14,1	-5,6	-153,0	230,8
<i>Eléments d'ajustement</i>	-36,5	-59,6	-22,0	0,6	27,5	-90,0
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>36,0</b>	<b>271,4</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>-125,5</b>	<b>140,8</b>

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère(*)</b>	<b>37,1</b>	<b>145,9</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>141,9</b>
<i>Dont</i>					
<i>Résultat ajusté</i>	73,6	178,0	-14,1	-5,6	231,9
<i>Eléments d'ajustement</i>	-36,5	-32,1	-22,0	0,6	-90,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,1	-	-	-	-1,1
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>36,0</b>	<b>145,9</b>	<b>-36,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>140,8</b>

(\*) Belron à 53,75% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2020 – voir note annexe 6 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020).

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

€m		2019 <sup>(1)</sup>					
		D'leteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Éliminations	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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>3 634,9</b>	<b>4 228,1</b>	<b>163,9</b>	-	-	<b>-4 228,1</b>	<b>3 798,8</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>116,6</b>	<b>348,9</b>	<b>-83,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>-348,9</b>	<b>24,4</b>	
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	119,1	416,4	18,9	-15,3	-416,4	122,7	
<i>Eléments d'ajustement</i>	-2,5	-67,5	-102,3	6,5	67,5	-98,3	
Charges financières nettes	-2,7	-101,9	-9,4	-10,7	101,9	-22,8	
Produits financiers	0,2	7,1	0,8	0,4	-7,1	1,4	
Charges financières	-2,9	-109,0	-5,3	-16,0	109,0	-24,2	
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-4,9	4,9	-	-	
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	8,6	0,1	-	-	84,5	93,2	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>122,5</b>	<b>247,1</b>	<b>-92,8</b>	<b>-19,5</b>	<b>-162,5</b>	<b>94,8</b>	
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	125,0	319,4	9,5	-10,3	-202,9	240,7	
<i>Eléments d'ajustement</i>	-2,5	-72,3	-102,3	-9,2	40,4	-145,9	
Impôts sur le résultat	-36,7	-85,9	-4,8	12,8	85,9	-28,7	
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>85,8</b>	<b>161,2</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-76,6</b>	<b>66,1</b>	
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	86,2	222,0	4,7	4,2	-105,5	211,6	
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-60,8	-102,3	-10,9	28,9	-145,5	
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>85,8</b>	<b>161,2</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-76,6</b>	<b>66,1</b>	

Résultat attribuable aux:	D'leteren Auto	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère(*)</b>	<b>85,8</b>	<b>84,6</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>66,1</b>
<i>Dont</i>					
<i>Résultat ajusté</i>	86,2	116,5	4,7	4,2	211,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-0,4	-31,9	-102,3	-10,9	-145,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>85,8</b>	<b>84,6</b>	<b>-97,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>66,1</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession de la participation de 40% dans Belron à CD&R en 2018 et, dans le secteur Belron, pour présenter l'intérêt net sur l'actif relatif aux avantages à long terme du personnel en produit financier plutôt que de présenter séparément le produit d'intérêt sur les actifs du plan en produit financier et la charge d'intérêt sur l'engagement en matière de prestations définies en charges financières – voir la note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 52,48% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2019 – voir note annexe 6 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020).

Au cours des deux périodes, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois 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 et des investissement long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du groupe dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois).

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

Pour 2020 et 2019, les éléments d'ajustement au sein des quatre secteurs opérationnels comprenaient :

€m	2020				
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>					
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	<b>-46,9</b>	<b>-94,2</b>	<b>-22,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-162,4</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-0,7 (c)	0,3 (i)	-	-0,4
Amortissement des contrats client	-	-24,5 (d)	-	-	-24,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-3,7 (e)	-	-	-3,7
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-18,6 (f)	-21,0 (j)	-	-39,6
Autres éléments d'ajustement	-46,9 (a)	-46,7 (g)	-1,3 (k)	0,7	-94,2
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>-</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-1,8</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	0,1 (i)	-	0,1
Autres éléments d'ajustement	-	-1,9 (h)	-	-	-1,9
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-1,3 (b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1,3</b>
<b>Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)</b>	<b>-48,2</b>	<b>-96,1</b>	<b>-21,9</b>	<b>0,7</b>	<b>-165,5</b>

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

€m	2019 <sup>(1)</sup>				
	D'Ieteren Auto	Belron	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
<b>Eléments d'ajustement</b>					
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	<b>-2,5</b>	<b>-67,5</b>	<b>-102,3</b>	<b>6,5</b>	<b>-165,8</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	4,9 (c)	-	-	4,9
Amortissement des contrats client	-	-12,2 (d)	-	-	-12,2
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,4 (e)	-	-	-1,4
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-21,3 (f)	-102,3 (j)	-	-123,6
Autres éléments d'ajustement	-2,5 (a)	-37,5 (g)	-	6,5 (l)	-33,5
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>-</b>	<b>-4,8</b>	<b>-</b>	<b>-15,7</b>	<b>-20,5</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	-15,7 (m)	-15,7
Autres éléments d'ajustement	-	-4,8 (h)	-	-	-4,8
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)</b>	<b>-2,5</b>	<b>-72,3</b>	<b>-102,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-186,3</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession en 2018 de la participation de 40% dans Belron à CD&R - voir note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

\* 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.

## Explications et précisions sur les montants présentés comme des éléments d'*ajustement* (suite)

### D'leteren Auto

- (a) Au cours de la période actuelle, les autres éléments *d'ajustement* dans le résultat opérationnel (-€46,9m) incluent principalement une charge de -€3,2m (-€2,5m au cours de la période précédente) dans le cadre du projet « Market Area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants), des coûts de -€1,7m encourus suite à la dissociation des activités de distribution automobile (D'leteren Auto) dans de nouvelles filiales détenues à 100% (jusqu'à la fin du mois de décembre 2020, les activités de D'leteren Auto étaient reprises au niveau de D'leteren SA) et une provision de €41,0m (principalement des frais afférents à des indemnités de départ) liée à la finalisation du projet réalisé en 2020 par D'leteren Auto pour l'accélération de la transformation de ses activités afin de répondre à l'évolution rapide du marché. Ce projet s'accompagnait de mesures visant à adapter les structures internes et les méthodes de travail aux nouvelles réalités du marché et a impliqué la transformation ou la cession des activités qui ne répondraient plus aux besoins des concessionnaires ou des clients.
- (b) Au cours de la période actuelle, les éléments *d'ajustement* inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence se rapportent à la quote-part du groupe dans la provision liée au projet visant à accélérer la transformation des activités de D'leteren Auto (voir point (a) ci-dessus).

### Belron

- (c) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élève à -€0,7m (€4,9m 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.
- (d) Dans le cadre des acquisitions récentes (principalement l'acquisition de TruRoad aux États-Unis en août 2019), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à -€24,5m (-€12,2m au cours de la période précédente).
- (e) 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 -€3,7m (-€1,4m au cours de la période précédente).
- (f) Au cours de la période actuelle, une perte de valeur totale de -€18,6m est comptabilisée et a trait à la réduction de valeur d'actifs classés comme détenus en vue de la vente en fin d'exercice pour refléter la juste valeur de la cession, et à d'autres amortissements de logiciels. En fin d'exercice, Belron a entrepris un test de perte de valeur complet pour chacune des unités génératrices de trésorerie conformément aux exigences de la norme IAS 36 et aucune perte de valeur n'a été enregistrée suite à cette analyse.

Au cours de la période précédente, une perte de valeur totale de -€21,3m avait été comptabilisée en Italie (-€21,0m sur le goodwill, les marques et les autres immobilisations incorporelles) et aux Pays-Bas (-€0,3m sur les autres immobilisations incorporelles).

- (g) Au cours de la période actuelle, les autres éléments *d'ajustement* de -€46,7m incluent -€16,0m ayant trait à des restructurations et à des intégrations (résultant principalement de l'intégration de la société américaine TruRoad acquise en 2019 et de frais de restructuration aux États-Unis, au Canada et en Italie), et -€30,6m ayant trait à la cession de plusieurs autres activités de services en France, en Belgique, en Italie, au Royaume-Uni et au Canada. Ces frais liés aux cessions comprennent des provisions en vue de restructurations, les coûts de vente et les engagements au titre des contrats de vente signés. Il y a également des pertes de valeurs d'actifs liées à ces cessions (voir point f) ci-dessus).

Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* pour un montant de -€37,5m incluaient -€30,7m 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 ont été affectés à divers projets et restructurations dans la zone euro), -€3,7m de coûts d'acquisition et -€3,0m liés à des frais de cession.

- (h) Au cours de la période, les autres éléments *d'ajustement* dans les charges financières nettes sont principalement des coûts encourus pour augmenter le montant de la facilité de crédit renouvelable.

Au cours de la période précédente, les autres éléments *d'ajustement* des charges financières nettes comprenaient 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 €830m arrivant à échéance en 2026 et un montant supplémentaire de €100m 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).

### Moleskine

- (i) Au cours de la période, un montant total de €0,4m (€0,3m en résultat d'exploitation et €0,1m en charges financières nettes) a été comptabilisé pour refléter la variation de juste valeur d'un contrat à terme utilisé pour couvrir l'exposition transactionnelle et financière contre les fluctuations de l'USD.
- (j) À la fin du premier semestre, une perte de valeur de -€21,0m avait été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine (entièvement allouée au goodwill) à la suite du test de perte de valeur réalisé au 30 juin. Le test de perte de valeur formel a été effectué en fin d'exercice conformément aux exigences de la norme IAS 36 et aucune perte de valeur supplémentaire n'a été enregistrée suite à cet examen. Voir les informations spécifiques dans la note annexe 4 de la section « Financial Highlights ». Au cours de la période précédente, une perte de valeur de -€102,3m avait été comptabilisée et entièrement allouée au goodwill.

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

(k) Au cours de la période, les autres éléments d'*ajustement* de -€1,3m incluent principalement des coûts irrécupérables et des frais liés à des indemnités de départ.

### Corporate & non-alloué

(l) Au cours de l'exercice précédent, l'élément d'*ajustement* de €6,5m du résultat opérationnel était lié à la plus-value globale de cession d'un bien immobilier.

(m) Au cours de la période précédente, le ré-ajustement de valeur des instruments financiers représentait la variation de juste valeur d'un passif éventuel lié à la cession d'une participation de 40% dans Belron à CD&R. Le ré-ajustement a été retraité dans les informations comparatives (se reporter à la note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations).

## ANNEXE AU COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

Tous les résultats des deux périodes se basent sur la situation post-IFRS 16.

€m	2020					2019 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Auto	Belron (53,75%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Auto	Belron (52,48%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>51,8</b>	<b>365,6</b>	<b>-35,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>377,9</b>	<b>122,5</b>	<b>247,1</b>	<b>-92,8</b>	<b>-19,5</b>	<b>257,3</b>
Moins: éléments d'ajustement dans le résultat avant impôts	48,2	96,1	21,9	-0,7	165,5	2,5	72,3	102,3	9,2	186,3
<b>PBT ajusté</b>	<b>100,0</b>	<b>461,7</b>	<b>-13,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>543,4</b>	<b>125,0</b>	<b>319,4</b>	<b>9,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>443,6</b>
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	2,8	-	-	-	2,8	3,4	-	-	-	3,4
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	-	-213,5	-	-	-213,5	-	-151,8	-	-	-151,8
<b>Part du Groupe dans le PBT ajusté</b>	<b>102,8</b>	<b>248,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>332,7</b>	<b>128,4</b>	<b>167,6</b>	<b>9,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>295,2</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession en 2018 de la participation de 40% dans Belron à CD&R – voir note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives. 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 53,75% (52,48% au cours de la période précédente).

Tous les résultats des deux périodes se basent sur la situation post-IFRS 16.

€€	2020					2019 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Auto	Belron (53,75%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Auto	Belron (53,75%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
<b>Part du Groupe dans le PBT ajusté</b>	<b>102,8</b>	<b>248,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>332,7</b>	<b>128,4</b>	<b>167,6</b>	<b>9,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>295,2</b>
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2020)	-	-	-	-	-	-	4,1	-	-	4,1
<b>PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)</b>	<b>102,8</b>	<b>248,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>332,7</b>	<b>128,4</b>	<b>171,7</b>	<b>9,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>299,3</b>

(1) Après retraitement pour refléter l'ajustement de la juste valeur du passif éventuel lié à la cession en 2018 de la participation de 40% dans Belron à CD&R – voir note annexe 1 du communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives. La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts en 2020 (53,75% en 2020 contre 52,48% en 2019) pour permettre de comparer les deux périodes.

## 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.

€m	31 décembre 2020				31 décembre 2019 <sup>(1)</sup>			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué
Prêts et emprunts non-courants	17,9	2 812,3	62,9	4,7	8,4	3 055,8	121,1	4,9
Prêts et emprunts courants	3,2	179,3	14,2	0,5	5,7	207,6	40,3	0,5
Financement intra-groupe	202,6	-	253,9	-456,5	-	-	190,8	-190,8
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	26,9	-	-	-	-1,7	-	-
<b>Dette brute</b>	<b>223,7</b>	<b>3 018,5</b>	<b>331,0</b>	<b>-451,3</b>	<b>14,1</b>	<b>3 261,7</b>	<b>352,2</b>	<b>-185,4</b>
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-56,0	-617,8	-30,2	-265,1	119,6	-282,6	-55,2	-731,9
Moins: actifs financiers courants	-	-	-	-737,2	-	-	-	-597,8
Moins: autres créances non-courantes	-	-	-	-1,5	-	-	-	-1,3
<b>Dette nette provenant des activités poursuivies excluant les actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>167,7</b>	<b>2 400,7</b>	<b>300,8</b>	<b>-1 455,1</b>	<b>133,7</b>	<b>2 979,1</b>	<b>297,0</b>	<b>-1 516,4</b>
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	12,3	-	-	-	-	-	-
<b>Dette nette totale</b>	<b>167,7</b>	<b>2 413,0</b>	<b>300,8</b>	<b>-1 455,1</b>	<b>133,7</b>	<b>2 979,1</b>	<b>297,0</b>	<b>-1 516,4</b>

(1) Après retraitement, dans le secteur Corporate & non-alloué, pour refléter la reclassification de €54,4m de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » en « Actifs financiers courants » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des rapports financiers.

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours, majoré de €63,1m durant l'exercice, dont €55,2m sont une augmentation de l'emprunt nominal et €7,9m sont des intérêts capitalisés) et, au cours de la période actuelle, au secteur D'Ieteren Auto, à des conditions de marché.

La dette nette de D'Ieteren Auto s'est établie à €167,7m au 31 décembre 2020 (venant de €133,7m au 31 décembre 2019). L'augmentation de €34,0m de la dette nette en fin d'exercice reflète surtout le nouveau financement intra-groupe de €200m mis en place durant le premier semestre, partiellement compensé par la génération d'un flux de trésorerie positif durant la période grâce à une entrée de trésorerie venant du fonds de roulement (€158,9m) en dépit de la réduction de l'EBITDA. En vertu de la norme IFRS 16, €20,6m de dettes de location-financement ont été comptabilisés au bilan et par conséquent sont inclus dans le calcul de la dette nette (€13,5m à la fin décembre 2019).

La dette financière nette de Belron a atteint €2.413,0m à la fin décembre 2020, venant de €2.979,1m à la fin décembre 2019. La diminution de €566,1m de la dette nette en fin d'exercice est principalement le résultat d'une solide génération de trésorerie pendant l'exercice suite aux actions prises par Belron sur fond de crise du COVID-19 et à la forte reprise de l'activité.

En vertu de la norme IFRS 16, €580,6m de dettes de location-financement ont été comptabilisés au bilan et par conséquent sont inclus dans le calcul de la dette nette (€654,7m à la fin décembre 2019).

La dette nette de Moleskine était de €300,8m (dont €253,9m d'emprunts intra-groupe) à la fin du mois de décembre 2020 (€297,0m à la fin décembre 2019, dont €190,8m de financement intra-groupe). Moleskine a procédé à un refinancement de sa dette existante à la fin du mois de décembre 2020 avec un nouvel emprunt bancaire à terme de €53m arrivant à échéance en décembre 2023 (avec possibilité de prolongation) et un prêt d'actionnaires supplémentaire pour un montant de €55m. En vertu de la norme IFRS 16, €24,8m de dettes de location-financement ont été comptabilisés au bilan et par conséquent sont inclus dans le calcul de la dette nette (€29,5m à la fin décembre 2019).

Dette nette (suite)

La trésorerie nette du secteur Corporate & non-alloué a diminué de €1.516,4m à €1.455,1m au 31 décembre 2020, principalement suite à l'acquisition, en février 2020, d'actions préférentielles précédemment détenues par CD&R pour €150m, au règlement de la dette vis-à-vis de CD&R (€31,9m), au rachat d'actions propres (€24,4m), au paiement du dividende (€53,9m) aux actionnaires de D'Ieteren en juin 2020, partiellement compensé par le dividende reçu de D'Ieteren Auto (€200m).