

D'Ieteren Group

Rapport financier semestriel 2021

Sommaire

2	DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES
3	RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

Déclaration des personnes responsables

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

Nicolas D'leteren, Président du Conseil d'administration, et Olivier Périer, Vice-Président du Conseil d'administration, attestent, au nom et pour le compte de D'leteren Group SA/NV, qu'à leur connaissance, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de D'leteren Group SA/NV et des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de D'leteren Group SA/NV et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Rapport de gestion intermédiaire

Résultats du premier semestre 2021 Une performance solide portée par l'ensemble des activités

Faits marquants du premier semestre 2021

Les résultats de D'Ieteren Group ont témoigné d'une forte reprise au S1-21 par rapport au S1-20, qui avait été affecté par l'épidémie de COVID-19 et par les mesures de confinement qui en ont résulté dans la plupart des régions où le groupe opère. L'indicateur clé de performance (KPI) du Groupe – à savoir le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ – a augmenté de 183,1% pour s'établir à €288,8m sur une base comparable (participation dans Belron de 53,65% au S1-20 et au S1-21). Toutes les activités ont contribué à cette reprise.

- La croissance organique à taux de change constant du chiffre d'affaires de **Belron**⁵, à 29,1%, reflète des tendances de volume positives et des contributions accrues du prix/mix, des recalibrages ADAS ainsi que des produits et services à valeur ajoutée ('VAPS'). Son résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹ s'est nettement amélioré puisqu'il a progressé de 135,8%, ce qui reflète les tendances du chiffre d'affaires, l'amélioration de la productivité et le contrôle des coûts.
- La part de marché **D'Ieteren Automotive**² a progressé de 49pb pour atteindre 23,5% sur le marché belge des véhicules neufs² (en excluant les immatriculations de moins de 30 jours) qui s'est redressé de 6,1%. La croissance du chiffre d'affaires, à 25,5% en glissement annuel, a été en outre portée par un effet prix/mix positif. Ceci s'est traduit par une croissance de 115,4% du résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹, le programme de transformation et les initiatives de maîtrise des coûts ayant également eu une incidence positive sur la rentabilité.
- **Moleskine** a contribué à la croissance, tandis que la performance reste modérée, puisqu'elle subit toujours l'influence négative de la situation instable du secteur de la vente au détail au cours du premier semestre. Le chiffre d'affaires a augmenté de 14,6%, tandis que le résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹ a progressé, passant de -€15,8m au S1-20 à -€3,9m au S1-21.
- Le secteur **Corporate & non-alloué** (y compris les activités Corporate et Immobilières) a généré un résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹ de €0,3m au S1-21, contre -€9,3m au S1-20. La position de trésorerie nette de D'Ieteren Group s'élève à €2.095,3m (dont €463,3m de financements intra-groupe) à la fin du S1-21, suite à la distribution de Belron au second trimestre 2021.
- La génération de **flux de trésorerie disponible** ajusté⁶ s'élevait à un montant combiné de €342,0m (Belron à 100%), contre €444,3m au S1-20, la baisse étant, conformément aux attentes, essentiellement attribuable à une entrée de flux de fonds de roulement bien inférieure au sein de D'Ieteren Automotive.

Perspectives 2021

Tandis que l'évolution 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'Ieteren Group exerce ses activités, D'Ieteren Group confirme ses dernières perspectives et s'attend à ce que son résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ **augmente d'au moins 45%** par rapport au niveau de €332,7m en 2020, si l'on exclut l'impact du refinancement chez Belron annoncé le 1^{er} avril, estimé à €12m, part du groupe. Ces perspectives supposent une participation de 53,75% dans Belron en 2020 et 2021, ainsi que des taux de change moyens qui sont conformes aux taux en vigueur à la fin de 2020. En outre, elles excluent également la contribution de TVH Parts, dont l'intégration est attendue dans le courant du T4-21.

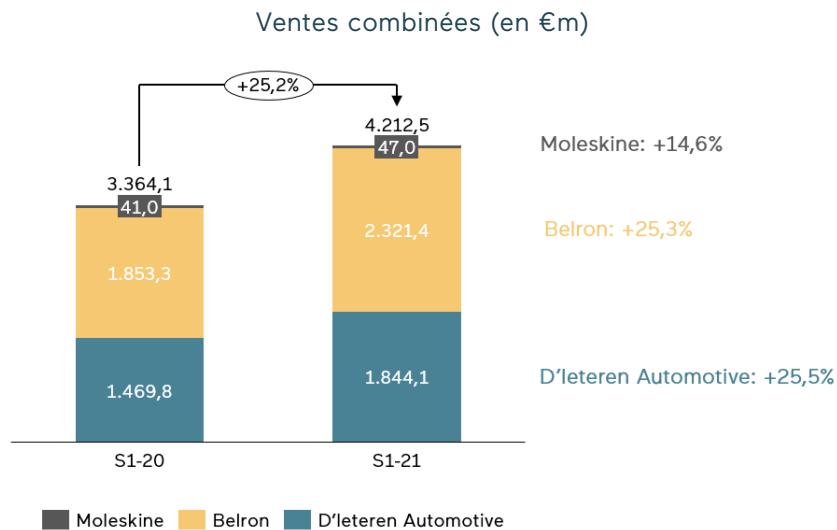
Il convient de noter qu'à compter du S2-21, suite à la conversion des actions préférentielles en actions ordinaires et étant donné la dilution complète du plan de rémunération des membres de la direction, le pourcentage d'intégration de Belron dans les résultats de D'leteren Group sera de 50,01%.

Principaux développements

- En mars 2021, Belron a annoncé l'émission de nouveaux financements à terme liés à des indicateurs de durabilité visant à refinancer les prêts existants et à rémunérer ses actionnaires.
- En juillet, D'leteren Group a annoncé la signature d'un accord pour l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts, le leader mondial indépendant des pièces de rechange liées à la manutention de matériel, ainsi qu'aux équipements de construction, industriels et agricoles. L'accord valorise la société à une Valeur d'Entreprise ('VE') de €3.650m et la clôture de la transaction est attendue au cours du T4-21.
- En juillet également, Belron a accueilli Hellman & Friedman, BlackRock Private Equity Partners et GIC en tant que nouveaux actionnaires, dans le cadre d'une transaction évaluant la société à une VE de €21md. D'leteren Group a confirmé son engagement à long-terme envers Belron et conservé l'intégralité de sa participation, à savoir 50,01% du capital entièrement dilué de la société.
- Safelite Group, la filiale américaine de Belron, a annoncé des changements managériaux : Renee Cacchillo a été nommée Présidente et CEO. Tom Feeney, qui exerçait le rôle de CEO depuis 2008, deviendra Président du Conseil d'Administration de Belron North America. Cacchillo et Feeney assumeront leurs nouveaux rôles à partir du 6 décembre 2021.
- D'leteren Group a publié une Charte d'Investissement Responsable reprenant ses engagements, procédures et gouvernance en matière d'investissement responsable, disponible sur le site web du Groupe.
- En août 2021, D'leteren Group a reçu un rating ESG de 11,6 de Sustainalytics ^{©7}, qui estime le Groupe peu à risque de devoir faire face à des impacts financiers matériels du fait de facteurs ESG.

Synthèse groupe

Les ventes consolidées selon les normes IFRS se sont inscrites à €1.891,1m (+25,2% en glissement annuel). Ce montant ne tient pas compte de Belron. Les ventes combinées (incluant Belron à 100%) se sont élevées à €4.212,5m (+25,2% en glissement annuel).

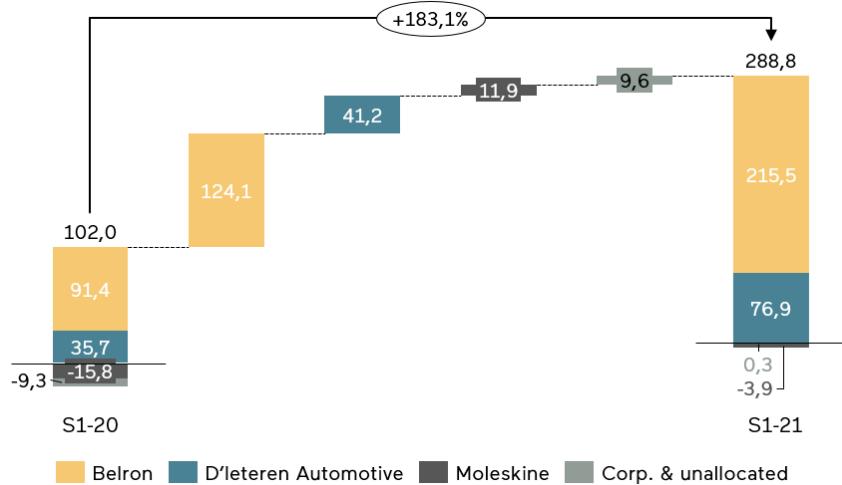


Le résultat opérationnel consolidé selon les normes IFRS s'est établi à €69,3m, contre -€28,1m au S1-20. Le résultat opérationnel combiné ajusté, incluant Belron à 100%, s'est inscrit à €534,2m, soit plus du double des €243,6m atteints au S1-20.

Le **résultat consolidé avant impôts selon les normes IFRS** atteignait €203,3m au S1-21 (contre €25,5m au S1-20). L'indicateur clé de performance de D'leteren Group, à savoir le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹**, s'élevait à €288,8m,

marquant ainsi une hausse significative de 183,1% en glissement annuel sur une base comparable (participation de 53,65% dans Belron).

Évolution du résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ (en €m)



La part du groupe dans le résultat net atteignait €182,8m (contre €19,4m au S1-20). **Le bénéfice net ajusté, part du groupe¹** atteignait €205,2m au S1-21 (participation de 53,65% dans Belron), contre €66,6m (participation de 53,65% dans Belron) au S1-20.

La trésorerie nette du segment « Corporate & non-alloué » s'élève à **€2.095,3m** à la fin du S1-21 (en ce compris des prêts intragroupe de €463,3m), contre €1.455,1m à la fin de 2020, cette hausse résultant principalement du dividende (€616,7m) et du produit de la réduction du capital (€107,6m) reçus de Belron au S1-21, partiellement compensés par le paiement du dividende (€72,9m) aux actionnaires de D'leteren Group en juin 2021.

Belron

Belron - chiffres clés € m

	H1-2020			H1-2021			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Volumes VGRR (en milliers)	-	-	5.084	-	-	6.129	-	20,6%		
Ventes externes	1.853,3	-	1.853,3	2.321,4	-	2.321,4	25,3%	25,3%		
Résultat opérationnel	233,9	-35,8	198,1	464,7	-21,6	443,1	98,7%	123,7%		
Charges financières nettes	-63,6	-0,3	-63,9	-63,2	-34,9	-98,1	-0,6%	53,5%		
Résultat avant impôts (PBT)	170,3	-36,1	134,2	401,7	-56,5	345,2	135,9%	157,2%		
PBT ajusté, part du groupe ¹ (@ 53,75%)	91,4	-	-	215,5	-	-	135,8%	-		

Ventes et résultats

Ventes

Le total des ventes de Belron (à 100%) a progressé de 25,3% (dont une croissance organique de 29,1% à taux de change constants) pour s'établir à €2.321,4m au S1-21. La forte hausse par rapport à l'année précédente reflète l'impact de la pandémie sur les négociations au S1-20.

Les volumes (VGRR prime jobs) ont augmenté de 20,6% en glissement annuel, se rapprochant ainsi des volumes atteints avant la crise liée au COVID-19 (en recul de 3,0% par rapport au S1-19).

La croissance des ventes a en outre été stimulée dans l'ensemble des régions par un effet prix/mix toujours positif, des revenus de recalibrage ADAS (le taux de pénétration ADAS a atteint 22,0% au S1-21) et les VAPS (taux d'attachement de 21,6%).

Les ventes venant des activités poursuivies ont progressé de 26,6% se décomposant comme suit :

- Croissance organique de 29,8%, reflétant le redressement par rapport au ralentissement temporaire des activités l'année dernière suite à la pandémie ;
- Un impact positif de 0,3% provenant des acquisitions ;
- et un effet de change négatif de 3,4%, principalement lié à la dépréciation du dollar américain.

Les ventes des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (56% du total) ont augmenté de 23,7%. L'amélioration organique de 30,3% a en partie été compensée par un effet de change négatif de 6,9%.

Les ventes des activités poursuivies dans la **zone euro** (30% du total) ont enregistré une hausse de 39,3%, la région ayant été sérieusement impactée par la pandémie l'année dernière. Ce taux comprend une croissance organique de 39,1% et un effet de change légèrement négatif de 0,1%.

Les ventes des activités poursuivies dans le **reste du monde** (14 % du total) ont progressé de 30,9%, dont 26,1% de croissance organique et 4,5% d'effet de change favorable (essentiellement AUD).

Résultats

Le résultat opérationnel pour la période s'élève à €443,1m, soit un montant supérieur de 123,7% à celui atteint à la même période l'année précédente. Le résultat opérationnel ajusté¹ a augmenté de 98,7% (soit de €230,8m) pour s'établir à €464,7m, ce qui représente une marge record de 20,0%. Ce résultat reflète les développements au niveau du chiffre d'affaires (volumes, prix/mix, et les contributions ADAS et VAPS), les mesures en cours de contrôle des coûts ainsi que l'amélioration de la productivité.

Le programme global de Transformation progresse très bien, et €13,5m de coûts opérationnels ont été engagés au cours du S1-21 en consultance et IT, le montant total pour 2021 devrait peser davantage au second semestre. Au total, ce programme prévoit environ €230-250m de coûts d'intégration IT et d'implémentation sur la période de 2021 à 2025, avec des impacts positifs sur le compte de résultat et sur les flux de trésorerie qui commenceront à partir de 2023.

Les éléments d'ajustement¹ au niveau du résultat opérationnel s'élèvent au total à -€21,6m, et comprennent notamment -€11,5m liés à l'amortissement de certains contrats conclus avec les clients (voir les pages 16-17 pour de plus amples informations).

Les charges financières nettes ont progressé de €34,2m par rapport à la même période l'année dernière à €98,1m, dont €34,9m d'éléments d'ajustement¹, un chiffre qui reflète les coûts du refinancement d'avril 2021. Parmi ces éléments d'ajustement figurent l'amortissement de charges financières précédemment différés, des pertes de change, des frais professionnels ainsi que la déqualification des swaps de taux d'intérêt. Le refinancement consistait en un remboursement des emprunts existants de €1.368m et en une levée de nouveaux emprunts d'un montant équivalent à €2.216m, tandis que le profil de maturité a été prolongé (les échéances de 2024 ont été reportées à 2028). Les emprunts supplémentaires ont servi, de même que les réserves de trésorerie disponible, à financer la distribution aux actionnaires de dividendes d'un montant de €1.462m.

Le résultat avant impôts a progressé de €211,0m pour s'établir à €345,2m au S1-21.

Le résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹ a augmenté de 135,8% pour atteindre €215,5m sur une base comparable (en supposant une participation de 53,65% au S1-20 et au S1-21). Les charges d'impôt sur le revenu ajustées¹ s'élevaient à €114,4m (contre €46,4m au S1-20), aboutissant à un taux effectif d'imposition ajusté de 28,5% (contre 27,2% au S1-20).

Le résultat après impôts, part du groupe, atteignait €132,1m (contre €55,4m au S1-20). Le résultat ajusté après impôts¹, part du groupe, a augmenté de 127,0% pour s'établir à €154,1m.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible ajusté⁶ (après impôts) s'élevait à €266,6m au S1-21, marquant ainsi une légère baisse par rapport au flux de trésorerie disponible ajusté⁶ de €254,3m générés au S1-20, qui incluait une sortie de trésorerie de €87,5m de l'ancien programme d'incitation pour les membres de la direction. Les principales variations sont liées à :

- Un EBITDA ajusté bien supérieur (amélioration de €211,9m) ;
- Une sortie de fonds de roulement de €37,3m, contre une entrée de €163,8m au S1-20 ;

- Des dépenses d'investissement légèrement supérieures, à €17,7m, un niveau qui n'est cependant pas encore conforme aux niveaux normalisés ;
- Un montant supérieur dépensé pour des acquisitions (€13,1m contre €5,3m S1-20) ;
- Des impôts payés bien plus élevés, établis à €61,8m et liés au report des paiements d'impôts lors de la crise liée au COVID-19 au S1-20, ainsi qu'à des résultats opérationnels qui se sont considérablement améliorés ;
- L'absence de sortie de trésorerie liée à l'ancien programme d'incitation pour les membres de la direction au S1-21.

La dette financière nette de Belron³ atteignait €3.592,1m (100%) à fin juin 2021, contre €2.736,9m à fin juin 2020 et €2.413,0m à fin décembre 2020. Cette hausse de la dette nette est liée au refinancement et à la distribution aux actionnaires de Belron au T2-21, hausse qui a en partie été compensée par une solide génération de flux de trésorerie disponible. Le ratio d'endettement de Belron (le ratio Senior Secured indebtedness³/ EBITDA proforma post-IFRS 16⁴) s'établit à 3,23x à la fin du S1-21 (contre 2,57x à fin décembre 2020, après retraitement post-IFRS 16).

D'Ieteren Automotive

D'Ieteren Automotive - chiffres clés
€m

	H1-2020			H1-2021			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Véhicules neufs livrés (en unités)	-	-	50.445	-	-	56.643	-	12,3%		
Ventes externes	1.469,8	-	1.469,8	1.844,1	-	1.844,1	25,5%	25,5%		
Résultat opérationnel	35,2	-16,8	18,4	73,5	-	73,5	108,8%	299,5%		
Charges financières nettes	-2,2	-	-2,2	-2,2	-	-2,2	0,0%	0,0%		
Résultat avant impôts (PBT)	34,4	-18,2	16,2	75,0	-	75,0	118,0%	363,0%		
PBT ajusté, part du groupe ¹	35,7	-	-	76,9	-	-	115,4%	-		

Activités et résultats

Marché et livraisons

Le marché belge des véhicules neufs a affiché une tendance positive au S1-21 compte tenu de l'émergence de la crise liée au COVID-19 et des confinements qui en ont résulté en Belgique en mars 2020, mais ce phénomène a été atténué par les problèmes rencontrés sur les chaînes d'approvisionnement. Si l'on exclut les immatriculations de moins de 30 jours², le nombre d'immatriculations de véhicules neufs a augmenté de 6,1% pour s'établir à 223.321 unités. Si l'on inclut les immatriculations datées de moins de 30 jours, ce chiffre atteint 232.391 unités (+ 7,3% par rapport au S1-20, mais encore en baisse de 25,2% par rapport au S1-19).

Le segment des véhicules destinés aux particuliers a affiché un repli de 5,9% en volumes, tandis que le segment des véhicules destinés aux professionnels a progressé de 20,5% (il représente désormais 56,2% du total des immatriculations de véhicules neufs). La part des SUV, telle qu'alignée sur la segmentation de la Febiac, a progressé en passant de 41,9% au S1-20 à 47,2% au S1-21. La part des nouvelles énergies dans la composition du marché a continué à progresser, passant de 15,3% au cours de l'exercice 2020 à 20,5% au S1-21.

La part de marché de D'Ieteren Automotive a continué à progresser pour s'établir à 23,5% (contre 23,0% à la même période en 2020) si l'on exclut les immatriculations datées de moins de 30 jours. Cette hausse a principalement été portée par Audi, Skoda et Porsche, tandis que VW a connu un repli. Les marques de D'Ieteren Automotive ont vu le nombre d'immatriculations de SUV (telle qu'alignée sur la segmentation de la Febiac) croître de 23,4%, représentant 43% du mix. D'Ieteren Automotive reste le leader des véhicules électriques à batterie en Belgique avec une part de marché de 30,6% (contre 20,4% au S1-20).

Les immatriculations nettes de véhicules neufs utilitaires légers (d'un poids compris entre 0 et 6 tonnes) ont augmenté de 23,2%, à 40.297 unités, tandis que la part de marché détenue par D'Ieteren Automotive a diminué à 8,2% (des immatriculations nettes).

Le nombre total de véhicules neufs, en ce compris les véhicules utilitaires, livrés par D'Ieteren Automotive en 2020 a atteint 56.643 unités (+12,3%).

Ventes

Les ventes de D'leteren Automotive ont progressé de 25,5% en glissement annuel pour s'inscrire à €1.844,1m au S1-21, un montant qui reflète essentiellement la reprise des volumes, amplifiée par un effet mix positif lié à l'augmentation des ventes de véhicules électriques et de SUV, ainsi qu'à la premiumisation continue du parc automobile. La répartition est la suivante (le S1-20 a été retraité pour une modification de classification de l'après-vente des concessions propres vers les ventes de pièces détachées et d'accessoires) :

- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 21,2% en glissement annuel, à €1.554,0m
- Les ventes de véhicules d'occasion ont progressé de 251,9% en glissement annuel, atteignant €123,5m
- Les ventes de pièces détachées et d'accessoires ont progressé de 15,9% en glissement annuel, à €119,7m
- Le chiffre d'affaires résultant des activités de service après-vente des concessions s'élevait à €26,1m (+15,5% en glissement annuel)

Résultats

Le résultat opérationnel *ajusté*¹ (€73,5m) a affiché une hausse significative de 108,8%. Cette évolution a été favorisée par l'amélioration du chiffre d'affaires, une gestion stricte des coûts opérationnels et la mise en œuvre du plan de transformation, ainsi que par le développement positif de la vente au détail.

Le résultat avant impôts et le résultat *ajusté* avant impôts¹ atteignaient €75,0m (+118,0% *ajusté*).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ a affiché une hausse significative de 115,4%, pour s'établir à €76,9m. La contribution des entités mises en équivalence s'élevait à €4,7m (contre €2,7m au S1-20).

Les charges d'impôt sur le revenu atteignaient €19,8m (contre €6,5m au S1-20). Les charges fiscales *ajustées*¹ s'élevaient elles aussi à €19,8m (contre €10,8m au S1-20). Cette hausse reflète l'amélioration du résultat avant impôts. Le taux effectif d'imposition *ajusté*¹ s'élève à 26,4% (contre 31,4% au S1-20).

Le résultat après impôts, part du groupe, s'élevait à €56,1m (contre €9,8m au S1-20). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe¹, qui atteignait lui aussi €56,1m, a progressé de €32,4m.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible *ajusté*⁶ (après impôts et après le paiement partiel lié au plan de transformation) a atteint €79,5m au S1-21, contre €237,6m au S1-20. Cette évolution reflète principalement :

- Une entrée de trésorerie bien moins importante provenant du fonds de roulement net (€47,3m au S1-21 contre €209,1m au S1-20) du fait de créances commerciales plus élevées, elles-mêmes attribuables à la situation exceptionnelle du S1-20 liée à la crise du Covid-19, où le cycle de recouvrement a été très rapide ; en partie compensé par la hausse des dettes commerciales ;
- Des dépenses d'investissement légèrement plus élevées, à €10,8m ;
- Une sortie de trésorerie plus élevée provenant des éléments d'*ajustement*, du fait du paiement du plan de transformation ;
- Ces éléments ont en partie été compensés par des résultats opérationnels plus élevés.

La dette nette de D'leteren Automotive³ s'établissait à €93,2m à la fin de juin 2021, contre €97,9m à la fin de juin 2020 et €167,7m à la fin de décembre 2020. Cette réduction de la dette nette depuis décembre 2020 est liée à la forte génération de trésorerie.

Moleskine

Moleskine - chiffres clés €m	H1-2020			H1-2021			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Ventes externes	41,0	-	41,0	47,0	-	47,0	14,6%	14,6%		
Résultat opérationnel	-9,5	-21,0	-30,5	2,0	-0,2	1,8	-	-		
Charges financières nettes	-6,3	-	-6,3	-5,7	-0,2	-5,9	-9,5%	-6,3%		
Résultat avant impôts (PBT)	-15,8	-21,0	-36,8	-3,7	-0,4	-4,1	-	-		
PBT ajusté, part du groupe ¹	-15,8	-	-	-3,9	-	-	-	-		

Ventes

Les ventes se sont en partie redressées après les confinements liés au COVID-19 imposés au T2-20, progressant de 14,6% en glissement annuel. Elles restent bien en-deçà du niveau de €71,1m atteint au S1-19, avant la crise, car la vente au détail continue d'être sévèrement impactée par les mesures restrictives toujours en vigueur dans certains pays, et par une fréquentation modérée de la clientèle.

Évolution des ventes par région :

- **EMEA** (43% du total) : +25,2%. La performance dans la région EMEA a été stimulée par une solide filière de vente en gros, tandis que la vente au détail a continué de subir l'impact négatif des mesures restrictives toujours en vigueur au S1-21.
- **Amériques** (43% du total) : +9,3%. La vente au détail est restée peu importante en raison de la faible fréquentation de la clientèle et de la congestion d'approvisionnement en juin, tandis que la hausse des ventes a surtout été favorisée par le B2B et les filières de vente en gros en ligne. Cela a en partie été compensé par un effet de change négatif.
- **APAC** (14% du total) : +3,1%. La région APAC a elle aussi subi l'effet de change négatif, mais elle a, principalement grâce à la Chine, affiché une croissance dans l'ensemble des canaux, hormis un léger repli de la vente en gros. La vente au détail dans la région a été bien moins impactée que dans le reste du monde par les restrictions liées au Covid-19 au T1-21, car elle est sortie plus rapidement de la crise.

Évolution des ventes par filière :

- **Vente en gros** (68% du total) : +20,9%. Cette performance a surtout été favorisée par les principaux comptes et leurs plateformes de commerce en ligne, notamment grâce à la stratégie « win with the winners ».
- **B2B** (16% du total) : +26,0%. Cette performance a surtout été portée par la région Amériques, grâce aux partenariats plus sélectifs assortis d'une forte reprise de plusieurs comptes, mais les ventes dans le B2B ont progressé dans l'ensemble des régions.
- **e-Commerce** (8% du total) : +2,6%. Le commerce en ligne a bénéficié des confinements imposés au S1-20, et a en conséquence progressé dans une moindre mesure en glissement annuel au S1-21. Le S1-21 n'a pas encore saisi le plein potentiel de la boutique en ligne rénovée lancée en mai 2021, qui s'accompagne d'une amélioration de l'expérience numérique des clients.
- **Vente au détail** (6% du total) : -34,5%. La tendance de la vente au détail est restée négative par rapport au S1-20, qui a surtout été impacté par la crise liée au Covid-19 au deuxième trimestre, tandis que certains points de vente étaient encore fermés au S1-21 (47 étaient ouverts fin juin), ainsi que par une très faible fréquentation des centres commerciaux et zones de transport.
- **Autre** (incluant Royalties & Apps, 2,5% du total) : +30,2%. Principalement porté par la croissance haute à deux chiffres des Apps.

Résultats

Le résultat opérationnel rapporté est passé de -€30,5m au S1-20 à €1,8m au S1-21. Le résultat opérationnel ajusté¹ s'est élevé à €2,0m au S1-21, contre -€9,5m au S1-20. Cette hausse est due à la reprise du chiffre d'affaires, ainsi qu'à des mesures strictes de contrôle des coûts.

L'élément d'ajustement de -€21,0m au S1-20 était lié à la perte de valeur relative au goodwill due à l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats actuels et attendus. À l'issue du S1-21, aucune indication d'une éventuelle dépréciation n'a été identifiée.

Les charges financières nettes s'élevaient à €5,9m (contre €6,3m au S1-20). Le résultat avant impôts s'est inscrit à -€4,1m, tandis que le résultat ajusté avant impôts¹ atteignait -€3,7m (contre -€15,8m au S1-20). Les charges d'impôt sur le revenu étaient de €0,8m, contre €0,3m au S1-20.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible ajusté⁶ atteignait €3,9m au S1-21, contre -€10,4m au S1-20. Cette hausse de la génération de flux de trésorerie reflète essentiellement des résultats opérationnels plus importants, une entrée de trésorerie venant du fonds de roulement au S1-21 tandis que le premier semestre 2020 avait connu une sortie de trésorerie, et cette hausse a en partie été compensée par des dépenses d'investissement plus élevées par rapport à une base faible en 2020.

En conséquence de cette génération de trésorerie, la dette nette de Moleskine a diminué pour s'établir à €297,5m (dont €259m d'emprunts intra-groupe) à fin juin 2021, contre €308,4m à fin juin 2020 et €300,8m à fin décembre 2020.

Corporate et non-alloué

Corporate - chiffres clés
€m

	H1-2020			H1-2021			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total				
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-		
Résultat opérationnel	-16,0	-	-16,0	-6,0	-	-6,0	-	-		
Charges financières nettes	6,7	-	6,7	6,3	-	6,3	-6,0%	-		
Résultat avant impôts (PBT)	-9,3	-	-9,3	0,3	-	0,3	-	-		
PBT ajusté, part du groupe ¹	-9,3	-	-	0,3	-	-	-	-		

Résultats

Le segment « Corporate et non-alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'Ieteren Immo S.A.). Le résultat opérationnel ajusté¹ s'est élevé à -€6,0m au S1-21, contre -€16,0m au S1-20, principalement en raison du programme de solidarité mis en place au début de l'apparition de la pandémie au S1-20.

L'évolution du résultat financier net est essentiellement attribuable à un revenu financier moins important.

Le résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹ a atteint +€0,3m (contre -€9,3m au S1-20).

Trésorerie nette

La trésorerie nette a augmenté, passant de €1.455,1m à la fin de 2020 à €2.095,3m à fin juin 2021 (en ce compris un financement intra-groupe de €463,3m), cette hausse résultant principalement du dividende (€616,7m) et du produit de la réduction du capital (€107,6m) reçus de Belron au S1-21, partiellement compensé par le paiement du dividende (€72,9m) aux actionnaires de D'Ieteren Group en juin 2021.

Notes

¹ Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, D'Ieteren 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 12 pour la définition de ces indicateurs de performance.

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

³ La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'Ieteren utilise cet indicateur de performance alternatif afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non courants et courants. Voir page 19.

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

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

⁶ 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].

⁷ Copyright ©2021 Sustainalytics. Tous droits réservés. Cette publication contient de l'information développée par Sustainalytics (www.sustainalytics.com). Cette information et ces données sont propriété de Sustainalytics et/ou ses fournisseurs externes (données de tiers) et sont fournies à des fins informatives uniquement. Elles ne consistent pas en une validation d'un quelconque produit ou projet, ni en une recommandation d'investissement, et ne sont pas garanties quant à leur exhaustivité, pertinence, précision ni adaptées à un objectif en particulier. Leur utilisation est sujette à des conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Annexe

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

Cadre conceptuel et définitions

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

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

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

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

- (a) les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers (la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période, à l'exclusion des flux de trésorerie courus générés par les instruments de couverture du groupe au cours de la période), dans la mesure où la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39/IFRS 9 n'est pas appliquée (dans ce cas, les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers sont comptabilisés directement dans l'état consolidé du résultat global) ;
- (b) les gains et pertes de change résultant de la conversion des emprunts en devises aux cours de clôture ;
- (c) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non courants ;
- (d) l'amortissement des actifs incorporels à durée d'utilité finie résultant de l'affectation du coût d'un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3 ;
- (e) les autres éléments inhabituels. Ceux-ci sont des éléments importants générés par des événements ou des transactions qui surviennent dans le cadre de l'activité ordinaire du groupe, et qui, individuellement ou de manière agrégée s'ils sont de nature semblable, sont identifiés en raison de leur taille ou de leur incidence.

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

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

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

€m	2021			2020		
	Total	Dont		Total	Dont	
		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	1 891,1	1 891,1	-	1 510,8	1 510,8	-
Coût des ventes	-1 634,3	-1 634,3	-	-1 319,2	-1 319,2	-
Marge brute	256,8	256,8	-	191,6	191,6	-
Charges commerciales et administratives	-193,7	-193,7	-	-200,1	-183,3	-16,8
Autres produits opérationnels	7,8	7,8	-	5,9	5,9	-
Autres charges opérationnelles	-1,6	-1,4	-0,2	-25,5	-4,5	-21,0
Résultat opérationnel	69,3	69,5	-0,2	-28,1	9,7	-37,8
Charges financières nettes	-1,8	-1,6	-0,2	-1,8	-1,8	-
Produits financiers	1,2	1,2	-	2,5	2,5	-
Charges financières	-3,0	-2,8	-0,2	-4,3	-4,3	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	135,8	157,8	-22,0	55,4	69,3	-13,9
Résultat avant impôts	203,3	225,7	-22,4	25,5	77,2	-51,7
Impôts sur le résultat	-21,3	-21,3	-	-4,9	-9,2	4,3
Résultat des activités poursuivies	182,0	204,4	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	182,0	204,4	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Résultat attribuable aux :						
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	182,8	205,2	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,8	-0,8	-	-	-	-
 Résultat par action						
De base (€)	3,39	3,80	-0,41	0,38	1,26	-0,88
Dilué (€)	3,35	3,76	-0,41	0,38	1,25	-0,87
 Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (€)	3,39	3,80	-0,41	0,38	1,26	-0,88
Dilué (€)	3,35	3,76	-0,41	0,38	1,25	-0,87

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive (activités de distribution automobile), 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.

€m	2021					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	73,5	443,1	1,8	-6,0	-443,1	69,3
Dont Résultat ajusté	73,5	464,7	2,0	-6,0	-464,7	69,5
Eléments d'ajustement	-	-21,6	-0,2	-	21,6	-0,2
Charges financières nettes	-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Produits financiers	0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Charges financières	-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	3,7	0,2	-	-	131,9	135,8
Résultat avant impôts	75,0	345,2	-4,1	0,3	-213,1	203,3
Dont Résultat ajusté	75,0	401,7	-3,7	0,3	-247,6	225,7
Eléments d'ajustement	-	-56,5	-0,4	-	34,5	-22,4
Impôts sur le résultat	-19,8	-99,0	-0,8	-0,7	99,0	-21,3
Résultat des activités poursuivies	55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0
Dont Résultat ajusté	55,2	287,3	-4,5	-0,4	-133,2	204,4
Eléments d'ajustement	-	-41,1	-0,4	-	19,1	-22,4
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0

Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	56,1	132,1	-5,0	-0,4	182,8
Dont Résultat ajusté	56,1	154,1	-4,6	-0,4	205,2
Eléments d'ajustement	-	-22,0	-0,4	-	-22,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,9	-	0,1	-	-0,8
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	55,2	132,1	-4,9	-0,4	182,0

(*) Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré pour l'année 2021 – voir note annexe 10 du rapport financier intermédiaire 2021)

Présentation des APM dans le compte de résultats sectoriel pour l'exercice clôturé le 30 juin (suite)

€m	2020					
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 469,8	1 853,3	41,0	-	-1 853,3	1 510,8
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	1 469,8	1 853,3	41,0	-	-1 853,3	1 510,8
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	18,4	198,1	-30,5	-16,0	-198,1	-28,1
Dont Résultat ajusté	35,2	233,9	-9,5	-16,0	-233,9	9,7
Eléments d'ajustement	-16,8	-35,8	-21,0	-	35,8	-37,8
Charges financières nettes	-2,2	-63,9	-6,3	6,7	63,9	-1,8
Produits financiers	-	6,5	0,4	2,1	-6,5	2,5
Charges financières	-1,4	-70,4	-2,8	-0,1	70,4	-4,3
Intérêts sur financement intra-groupe	-0,8	-	-3,9	4,7	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	55,4	55,4
Résultat avant impôts	16,2	134,2	-36,8	-9,3	-78,8	25,5
Dont Résultat ajusté	34,4	170,3	-15,8	-9,3	-102,4	77,2
Eléments d'ajustement	-18,2	-36,1	-21,0	-	23,6	-51,7
Impôts sur le résultat	-6,5	-33,1	-0,3	1,9	33,1	-4,9
Résultat des activités poursuivies	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6
Dont Résultat ajusté	23,6	123,9	-16,1	-7,4	-56,0	68,0
Eléments d'ajustement	-13,9	-22,8	-21,0	-	10,3	-47,4
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6
Attribuable aux:	D'Ieteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & non- alloué		Groupe
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	9,8	55,4	-37,2	-7,4		20,6
Dont Résultat ajusté	23,7	67,9	-16,2	-7,4		68,0
Eléments d'ajustement	-13,9	-12,5	-21,0	-		-47,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-	0,1	-		-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	9,7	55,4	-37,1	-7,4		20,6

(*) Belron à 54,79% (pourcentage moyen pondéré pour l'année 2020 – voir note annexe 10 du rapport financier intermédiaire 2021)

Au cours des deux périodes, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de six 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 investissements 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 six mois).

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

€m	2021			
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement				
Inclus dans le résultat opérationnel	-	-21,6	-0,2	-21,8
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	4,1 (c)	-0,2 (i)	3,9
Amortissement des contrats client	-	-11,5 (d)	-	-11,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,7 (e)	-	-1,7
Autres éléments d'ajustement	-	-12,5 (g)	-	-12,5
Inclus dans les charges financières nettes	-	-34,9	-0,2	-35,1
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-0,2 (i)	-0,2
Pertes de change sur la dette nette	-	-9,4 (h)	-	-9,4
Autres éléments d'ajustement	-	-25,5 (h)	-	-25,5
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	-	-56,5	-0,4	-56,9

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

€m	2020			
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement				
Inclus dans le résultat opérationnel	-16,8	-35,8	-21,0	-73,6
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-4,9 (c)	-	-4,9
Amortissement des contrats client	-	-12,8 (d)	-	-12,8
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,8 (e)	-	-1,8
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-6,1 (f)	-21,0 (j)	-27,1
Autres éléments d'ajustement	-16,8 (a)	-10,2 (g)	-	-27,0
Inclus dans les charges financières nettes	-	-0,3	-	-0,3
Autres éléments d'ajustement	-	-0,3	-	-0,3
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,4 (b)	-	-	-1,4
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	-18,2	-36,1	-21,0	-75,3

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

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

D'Ieteren Automotive

- (a) Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel (-€16,8m) incluaient une provision liée au projet initié en 2020 par D'Ieteren Automotive visant à accélérer la transformation de ses activités pour répondre à l'évolution rapide du marché. La provision totale comptabilisée en 2020 (comptes annuels) s'élevait à -€41,0m.
- (b) Au cours de la période précédente, les éléments d'ajustement inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence se rapportent à la participation du Groupe dans la provision liée au projet visant à accélérer la transformation des activités de D'Ieteren Automotive (voir point (a) ci-dessus).

Belron

- (c) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant utilisés par Belron USA pour couvrir son exposition aux carburants s'élève à €4,1m (-€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 TruRoad aux États-Unis), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à -€11,5m pour la période actuelle, contre -€12,8m 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 -€1,7m (-€1,8m au cours de la période précédente) et a trait à l'acquisition de TruRoad aux États-Unis.
- (f) Au cours de la période précédente, une perte de valeur totale de -€6,1m a été comptabilisée en France (services de résolution de problèmes de personnes ayant besoin d'assistance pour réparer leur habitation, qui a par la suite été vendue) et comprenait une perte de valeur de -€4,0m actée sur les autres immobilisations incorporelles et de -€2,1m actée sur les autres immobilisations corporelles.
À l'issue du premier semestre 2021, Belron a passé en revue les indicateurs de pertes de valeur et conclu qu'il n'y avait aucune perte de valeur à comptabiliser.
- (g) Au cours de la période, les autres éléments d'ajustement de -€12,5m comprennent principalement -€6,1m liés à la cession d'activités « autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni (ces trois activités étaient présentées comme destinées à la vente fin décembre 2020) et €-5,6m en lien avec des restructurations (aux Pays-Bas et aux États-Unis).
Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement d'un total de -€10,2m comprenaient essentiellement des coûts de -€9,5m en lien avec des restructurations (aux États-Unis et au Canada), ainsi que des coûts d'intégration (la majorité pour l'intégration de l'acquisition de TruRoad aux États-Unis).
- (h) Au cours de la période actuelle, les pertes de change sur la dette nette et les autres éléments d'ajustement inclus dans les charges financières nettes sont liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021 et incluent des déqualifications de swaps de taux d'intérêt, des amortissements des coûts de financement précédemment différés, des frais professionnels et frais juridiques, et des pertes de change (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au taux de clôture).

Moleskine

- (i) Au cours de la période, un montant total de -€0,4m (dont -€0,2m dans le résultat opérationnel et -€0,2m dans les charges financières nettes) a été comptabilisé pour tenir compte de la variation de la juste valeur d'un contrat à terme utilisé pour couvrir l'exposition transactionnelle et financière face à la fluctuation de l'USD.
- (j) Au cours de la période précédente, une perte de valeur de -€21,0m a été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine (entièrement allouée au goodwill) à la suite du test de perte de valeur réalisé à l'issue du premier semestre 2020.
À l'issue du premier semestre 2021, aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine.

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

€m	2021					2020				
	D'Ieteren Automotive	Belron (53,65%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'Ieteren Automotive	Belron (54,79%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
Résultat avant impôts (PBT)	75,0	345,2	-4,1	0,3	416,4	16,2	134,2	-36,8	-9,3	104,3
Moins : éléments d'ajustement dans le PBT	-	56,5	0,4	-	56,9	18,2	36,1	21,0	-	75,3
PBT sectoriel ajusté	75,0	401,7	-3,7	0,3	473,3	34,4	170,3	-15,8	-9,3	179,6
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,0	-	-	-	1,0	1,3	-	-	-	1,3
Part des tiers dans le PBT ajusté	0,9	-186,2	-0,2	-	-185,5	-	-77,0	-	-	-77,0
PBT sectoriel ajusté, part du Groupe	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9

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 53,65% (54,79% au cours de la période précédente).

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

€m	2021					2020 ⁽¹⁾				
	D'Ieteren Automotive	Belron (53,65%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'Ieteren Automotive	Belron (53,65%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
PBT sectoriel ajusté, part du Groupe	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2021)	-	-	-	-	-	-	-1,9	-	-	-1,9
PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	91,4	-15,8	-9,3	102,0

(1) La colonne Belron a été retraitée sur base du pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le PBT ajusté en 2021 (53,65% en 2021 contre 54,79% en 2020) pour rendre les deux périodes comparables.

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	30 juin 2021				30 juin 2020 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué
Prêts et emprunts non courants	13,9	3 695,5	50,7	4,9	10,2	3 030,7	118,5	5,2
Prêts et emprunts courants	43,1	160,5	17,7	0,4	28,0	184,1	27,5	0,5
Financement intra-groupe	204,3	-	259,0	-463,3	200,9	-	194,7	-395,6
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	17,2	-	-	-	-1,0	-	-
Dette brute	261,3	3 873,2	327,4	-458,0	239,1	3 213,8	340,7	-389,9
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	-72,3	-282,5	-29,9	-951,3	-141,2	-476,9	-32,3	-325,2
Moins: investissements financiers courants	-92,8	-	-	-684,0	-	-	-	-735,9
Moins: autres créances non-courantes	-3,0	-	-	-2,0	-	-	-	-
Dette nette provenant des activités poursuivies, à l'exclusion des actifs et des passifs classés comme détenus en vue de la vente	93,2	3 590,7	297,5	-2 095,3	97,9	2 736,9	308,4	-1 451,0
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	1,4	-	-	-	-	-	-
Dette nette totale	93,2	3 592,1	297,5	-2 095,3	97,9	2 736,9	308,4	-1 451,0

(1) Après retraitement, dans le secteur Corporate & non-alloué, pour refléter la reclassification de €250,9m de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » en « Investissements 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 dans le cadre de l'acquisition, augmenté de €64,3m par rapport au 30 juin 2020 – dont €55,2m représentent une augmentation du prêt nominal au deuxième semestre 2020 et €9,1m représentent les intérêts capitalisés) et au secteur D'Ieteren Automotive, à des conditions de marché.

La dette financière nette de D'Ieteren Automotive a atteint €93,2m à la fin de juin 2021, contre €97,9m à la fin de juin 2020 et €167,7m à la fin de décembre 2020. La diminution de €74,5m de la dette nette par rapport à fin 2020 est essentiellement attribuable à la génération de flux de trésorerie positifs au cours de la période (surtout grâce à l'afflux de trésorerie provenant du fonds de roulement et à un solide EBITDA).

La dette financière nette de Belron a atteint €3.592,1m à la fin de juin 2021. Ce chiffre peut être comparé aux €2.736,9m à la fin de juin 2020 et aux €2.413,0m à la fin de décembre 2020. Cette hausse de €1.179,1m de la dette nette par rapport à fin 2020 est essentiellement attribuable à l'émission, en avril 2021, de nouveaux prêts à terme de montants respectifs s'élevant à \$1.620m et à €840m arrivant à échéance en 2028, partiellement compensée par la forte génération de trésorerie au cours du premier semestre. Le produit des nouveaux emprunts a servi, de même que les réserves de trésorerie disponibles, à financer une distribution aux actionnaires d'un montant de €1.462m et à rembourser les prêts existants de \$991,7m et de €525m. Le refinancement a entraîné le report à 2028 de l'échéance du remboursement à l'origine prévue en 2024.

L'augmentation de la trésorerie nette du secteur Corporate & non-alloué (passant de €1.451,0m à fin juin 2020 à €2.095,3m à fin juin 2021) résulte principalement du dividende (€616,7m) et du produit de la réduction du capital (€107,6m) reçus de Belron au premier semestre 2021, partiellement compensés par le paiement du dividende aux actionnaires de D'Ieteren en juin 2021 (€72,9m).

Principaux facteurs de risques

Ce rapport doit être lu en parallèle avec la section « Facteurs de risques » de notre rapport financier et de gestion 2020 (pages 58-60 et 109-134), qui décrit différents risques et incertitudes auxquels le Groupe est ou peut être exposé. Les risques décrits dans le rapport financier et de gestion 2020 ne sont pas les seuls risques auxquels le Groupe est confronté. D'autres risques et incertitudes dont le Groupe n'a pas connaissance actuellement ou que le Groupe considère actuellement comme non significatifs peuvent également avoir un effet défavorable considérable sur ses activités, sa situation financière et/ou ses résultats opérationnels.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2021	2020
Produits des activités ordinaires	5	1 891,1	1 510,8
Coût des ventes		-1 634,3	-1 319,2
Marge brute		256,8	191,6
Charges commerciales et administratives		-193,7	-200,1
Autres produits opérationnels	4	7,8	5,9
Autres charges opérationnelles	4	-1,6	-25,5
Résultat opérationnel		69,3	-28,1
Charges financières nettes	4	-1,8	-1,8
Produits financiers		1,2	2,5
Charges financières	4	-3,0	-4,3
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	135,8	55,4
Résultat avant impôts		203,3	25,5
Impôts sur le résultat	8	-21,3	-4,9
Résultat des activités poursuivies		182,0	20,6
Activités abandonnées		-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		182,0	20,6
Résultat attribuable aux :			
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		182,8	20,6
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,8	-
Résultat par action			
De base (€)	6	3,39	0,38
Dilué (€)	6	3,35	0,38
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies			
De base (€)	6	3,39	0,38
Dilué (€)	6	3,35	0,38

Les notes annexes en pages 26 à 40 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (indicateurs non-GAAP) pour refléter sa performance financière – voir le rapport de gestion intermédiaire et le communiqué de presse.

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2021	2020
Résultat de la période		182,0	20,6
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		4,6	16,4
Gains actuariels relatifs (<i>Pertes actuarielles relatives</i>) aux engagements vis-à-vis du personnel		2,9	0,6
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	1,7	15,8
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		9,4	-26,6
Écarts de conversion		-0,3	-
Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres		-	0,1
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	9,7	-26,7
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		14,0	-10,2
Résultat global total de la période		196,0	10,4
soit: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société		196,8	10,4
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-0,8	-

Les notes annexes en pages 26 à 40 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé de la situation financière

€m	Notes annexes	30 juin 2021	31 déc. 2020	30 juin 2020 ^(*)
Goodwill	9	76,2	76,2	76,1
Immobilisations incorporelles		452,3	451,2	448,6
Immobilisations corporelles		263,9	262,9	267,5
Immeubles de placement		31,1	31,7	28,5
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	98,3	675,4	543,8
Investissements financiers		0,1	-	-
Actifs d'impôts différés		42,0	39,2	47,0
Autres créances		8,0	4,4	4,5
Actifs non courants		971,9	1 541,0	1 416,0
Stocks		407,1	457,4	485,0
Investissements financiers	4	776,8	737,2	735,9
Instruments financiers dérivés		-	0,5	-
Actifs d'impôts courants		10,6	18,2	9,5
Clients et autres débiteurs		439,0	339,3	362,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	1 053,5	351,3	498,7
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0,8	2,1	-
Actifs courants		2 687,8	1 906,0	2 091,3
TOTAL DES ACTIFS		3 659,7	3 447,0	3 507,3
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		2 853,7	2 739,4	2 578,2
Participations ne donnant pas le contrôle		2,7	3,5	4,5
Capitaux propres		2 856,4	2 742,9	2 582,7
Avantages du personnel		29,1	31,7	26,9
Provisions		10,9	11,6	18,3
Prêts et emprunts		69,5	85,5	133,9
Autres dettes		-	-	0,1
Passifs d'impôts différés		132,7	131,1	132,1
Passifs non courants		242,2	259,9	311,3
Provisions	4	6,5	6,5	23,4
Prêts et emprunts	4	61,2	17,9	56,0
Instruments financiers dérivés		-	-	0,4
Passifs d'impôts courants		13,7	1,7	14,2
Fournisseurs et autres crébiteurs		478,9	413,4	519,3
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		0,8	4,7	-
Passifs courants		561,1	444,2	613,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3 659,7	3 447,0	3 507,3

(1) Après retraitement pour refléter la reclassification des investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (€250,9m) de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » à « Investissements financiers courants » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des états financiers (voir la note annexe 1).

Les notes annexes en pages 26 à 40 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé des variations des capitaux propres

€m	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres						Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital représenté par les actions ordinaires	Primes d'émission	Réserve d'actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Ecarts de conversion cumulés			
Au 1er janvier 2020	160,0	24,4	-57,0	-7,7	2 531,1	-4,5	2 646,3	0,6	2 646,9
Résultat de la période	-	-	-	-	20,6	-	20,6	-	20,6
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-19,7	19,0	-9,5	-10,2	-	-10,2
Résultat global total de la période	-	-	-	-19,7	39,6	-9,5	10,4	-	10,4
Mouvement des actions propres	-	-	-27,4	-	-	-	-27,4	-	-27,4
Actions propres - annulation (programme de rachat)	-	-	43,4	-	-43,4	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-54,0	-	-54,0	-	-54,0
Autres variations	-	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Total des contributions et distributions	-	-	16,0	-	-96,6	-	-80,6	-	-80,6
Transactions avec intérêts minoritaires sans gains ou pertes de contrôle	-	-	-	-	2,1	-	2,1	3,9	6,0
Total des variations de participations	-	-	-	-	2,1	-	2,1	3,9	6,0
Au 30 juin 2020	160,0	24,4	-41,0	-27,4	2 476,2	-14,0	2 578,2	4,5	2 582,7
Au 1er janvier 2021	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2 598,0	19,7	2 739,4	3,5	2 742,9
Résultat de la période	-	-	-	-	182,8	-	182,8	-0,8	182,0
Autres éléments du résultat global	-	-	-	9,8	3,1	1,1	14,0	-	14,0
Résultat global total de la période	-	-	-	9,8	185,9	1,1	196,8	-0,8	196,0
Mouvement des actions propres (voir note 11)	-	-	-10,5	-	-	-	-10,5	-	-10,5
Dividendes (voir note 11)	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Autres variations	-	-	-	-	0,9	-	0,9	-	0,9
Total des contributions et distributions	-	-	-10,5	-	-72,0	-	-82,5	-	-82,5
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2021	160,0	24,4	-48,5	-14,9	2 711,9	20,8	2 853,7	2,7	2 856,4

Les notes annexes en pages 26 à 40 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 30 juin

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat de la période		182,0	20,6
Impôts sur le résultat		21,3	4,9
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	-135,8	-55,4
Charges financières nettes		1,8	1,8
Résultat opérationnel des activités poursuivies		69,3	-28,1
Amortissement des actifs corporels et incorporels		24,4	21,8
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	4	-	21,0
Autres éléments sans effet de trésorerie	4	5,7	30,6
Avantages du personnel		-1,1	-3,2
Autres éléments avec effet de trésorerie		0,2	-
Variation du besoin en fonds de roulement		13,2	171,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		111,7	214,0
Impôts sur le résultat payés		-5,7	-2,1
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		106,0	211,9
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-19,7	-16,2
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,9	0,5
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-18,8	-15,7
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-	-0,3
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	-	-150,0
Apport de trésorerie par/(à) une filiale commune		-	-1,6
Cession de/(investissements en) actifs financiers	4	-39,5	-138,1
Intérêts perçus		0,5	1,9
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	724,3	-
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-3,9	0,3
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		662,6	-303,5
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		-	6,0
Cession/(acquisition) nette d'actions propres		-10,5	-27,4
Remboursement de dettes de location		-8,8	-6,2
Variation nette des autres prêts et emprunts	4	28,6	7,7
Intérêts payés		-2,6	-3,3
Dividendes versés par la Société	11	-72,9	-54,0
Trésorerie nette provenant des activités de financement		-66,2	-77,2
Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies		702,4	-168,8
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		702,4	-168,8
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		351,3	667,5
Flux de trésorerie totaux pour la période		702,4	-168,8
Écarts de conversion		-0,2	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		1 053,5	498,7

(1) Après retraitement pour refléter la reclassification des investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (€250,9m) de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » à « Investissements financiers courants » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des états financiers (voir la note annexe 1). Les notes annexes en pages 26 à 40 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Note annexe 1 : Informations générales

D'Ieteren Group SA/NV (dénommée dans les états financiers « la Société ») est une société anonyme de droit belge, dont les actionnaires majoritaires sont mentionnés en note annexe 11 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles (Belgique).

Fondée en 1805, la Société vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur ou dans leurs régions géographiques. La Société, ses filiales et ses participations dans les entreprises associées et coentreprises (formant ensemble « le Groupe ») constituent un groupe international, actif dans quatre activités articulées autour de marques fortes :

- D'Ieteren Automotive distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra et Porsche. La Société est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 23% et 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 (entité 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 mène ses activités 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, il gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances ;
- Moleskine est une marque de premier ordre et 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'Ieteren Immo gère les intérêts immobiliers du Groupe D'Ieteren en Belgique. Elle possède et gère environ 30 biens immobiliers. Elle est également chargée de projets d'investissement et étudie la possibilité de rénover certains sites.

Les actions de la Société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le Conseil d'administration tenu le 1^{er} septembre 2021.

Retraitements des informations comparatives

L'état consolidé de la situation financière et le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé ont été retraités en 2020 pour refléter la reclassification de €250,9m de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » à « Investissements financiers courants » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des états financiers.

COVID-19

En 2020, 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, avec un déclin des ventes lié aux interruptions temporaires de la grande majorité des opérations du Groupe (au niveau de D'Ieteren Automotive, de Belron et de Moleskine).

Le Conseil d'administration a pris en compte l'impact du COVID-19 ainsi que l'environnement économique actuel dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires.

Grâce aux mesures adéquates qu'il a prises afin de préserver la trésorerie, le Groupe dispose d'une solide structure de financement et de liquidité au 30 juin 2021, avec environ €1,7md de trésorerie nette (somme de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs non courants et courants diminuée des prêts et emprunts) au niveau du bilan consolidé et un profil de dette bien équilibré au niveau de Belron. Au 30 juin 2021, le Groupe s'est conformé à l'ensemble des exigences de tout engagement de prêt. Le Groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de la crise sur ses flux de trésorerie et s'assure chaque semaine de disposer des liquidités suffisantes pour le futur prévisible. Compte tenu de ce qui précède, le Conseil d'administration s'attend raisonnablement à ce que le Groupe soit en mesure de gérer ses risques d'entreprise, et qu'il dispose de fonds suffisants pour continuer à honorer ses dettes à leur échéance et pour lui permettre de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont donc été établis sur une base de continuité d'exploitation.

Note annexe 1 : Informations générales (suite)

Indicateur de performance alternatifs – Indicateur non-GAAP

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et d'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. Ces APM sont présentés dans le rapport de gestion intermédiaire et dans le communiqué de presse.

Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables

Note annexe 2.1 : Base de préparation

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2021. Ils sont présentés en euros, la devise fonctionnelle du Groupe. L'ensemble des données chiffrées ont été arrondies au million le plus proche, sauf indication contraire. Ils ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » approuvée par l'Union européenne (« UE »). Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour un jeu complet d'états financiers conformes aux normes IFRS. Ils ont été établis selon un format résumé et sont accompagnés de notes annexes explicatives sélectionnées afin d'expliquer les événements et opérations significatifs pour la compréhension de la variation de la situation financière et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels consolidés. Ils doivent en conséquence être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés 2020.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis selon la méthode de la comptabilité d'engagement et sur une base de continuité d'exploitation, sur un horizon de temps prévisible.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés requiert de la part de la direction l'établissement d'estimations et l'utilisation d'hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables ainsi que les montants des actifs et passifs, revenus et dépenses. Les jugements significatifs de la direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude liées aux estimations sont identiques à ceux retenus dans l'établissement des états financiers annuels consolidés 2020, ainsi que les jugements liés à l'incertitude actuelle concernant la pandémie mondiale de COVID-19 (voir la note annexe 1 de ces états financiers intermédiaires).

Les hypothèses utilisées pour préparer ces états financiers consolidés intermédiaires résumés reflètent les informations raisonnables et valables qui étaient disponibles en date du 30 juin 2021.

Note annexe 2.2 : Principales méthodes comptables appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles résumées dans la note annexe 33 des états financiers annuels consolidés 2020.

Les nouvelles normes et nouveaux amendements aux normes obligatoirement applicables pour la première fois à compter de l'exercice comptable du Groupe débutant le 1er janvier 2021 sont énumérés ci-après :

- Amendements aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 » (émis le 27 août 2020 – adoptés par l'Union européenne).
- Amendements à la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance – report de la norme IFRS 9 » (émis le 25 juin 2020 – adoptés par l'Union européenne).

Les modifications et amendements mentionnés ci-dessus n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

En avril 2021, l'International Financial Reporting Standards Interpretations Committee (IFRIC) a rendu une décision d'ordre de jour définitive sur les « Configuration or Customisation Costs in a Cloud Computing Arrangement ». Cette décision consiste à établir si les frais de configuration ou de personnalisation afférents aux « Cloud Computing Arrangements » peuvent être reconnus comme actifs incorporels, et dans le cas contraire, sur quelle durée les dépenses sont prises en charges.

De tout temps, la méthode comptable adoptée par le Groupe a consisté à capitaliser certains frais liés aux « Cloud Computing Arrangements » en tant qu'actifs incorporels dans l'état de la situation financière.

L'adoption de cette décision relative à l'ordre du jour pourrait aboutir à une reclassification de ces actifs incorporels soit en un actif payé d'avance dans l'état de la situation financière, soit en une comptabilisation à titre de charge dans l'état du résultat global, affectant tant la période en cours que les périodes précédentes présentées.

Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables (suite)

Au 30 juin 2021, le Groupe n'a pas adopté cette décision relative à l'ordre du jour de l'IFRIC. L'impact de cette modification ne peut être raisonnablement évalué car le Groupe doit encore mener à bien son évaluation de l'impact de la décision relative à l'ordre du jour de l'IFRIC. Le Groupe s'attend à adopter cette décision relative à l'ordre du jour de l'IFRIC dans ses états financiers annuels relatifs à l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Cette modification serait prise en compte à titre de modification de la méthode comptable conformément aux méthodes comptables selon la norme IAS 8, c'est-à-dire de manière rétrospective avec un retraitement des informations comparatives.

Les immobilisations incorporelles liées aux « Cloud Computing Arrangements » de D'leteren Automotive sont capitalisées dans l'état de la situation financière pour une valeur comptable d'environ €36m au 30 juin 2021 (contre environ €35m au 31 décembre 2020).

Chez Belron, les actifs incorporels liés aux « Cloud Computing Arrangements » capitalisés dans l'état de la situation financière s'élevaient à environ €4m au 31 décembre 2020, tandis que d'autres ajouts ont été enregistrés à hauteur d'un montant d'environ €4m au cours de la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2021.

Les normes, amendements aux normes existantes et interprétations publiés par l'IASB mais qui ne sont pas encore d'application en 2021 n'ont pas été adoptés de manière anticipée par le Groupe.

Ils sont exposés ci-dessous :

- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » – Classification des passifs comme courants ou non courants (applicables à partir du 1er janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (applicables à partir du 1er janvier 2022 – adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » (applicables à partir du 1er janvier 2022 – adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » (applicables à partir du 1er janvier 2022 – adoptés par l'Union européenne) ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS pour le cycle 2018-2020 (applicables à partir du 1er janvier 2022 – adoptées par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » et à l'« IFRS Practice Statement 2 » – Note sur les méthodes comptables (applicables à partir du 1er janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » – Définition des estimations comptables (applicables à partir du 1er janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IFRS 16 « Contrats de location » – Allègements de loyers liés au COVID-19 au-delà du 30 juin 2021 (applicable pour l'exercice commençant le ou après le 1er juin 2021 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 12 « Impôts sur le revenu » - Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique (applicables à partir du 1er janvier 2023 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;

Les amendements ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés du Groupe.

Note annexe 3 : Caractère saisonnier

D'leteren Automotive

Le secteur de la distribution automobile connaît une demande plus élevée en nouveaux véhicules (dans des conditions normales, les ventes de nouveaux véhicules représentent généralement environ 80% du produit des activités ordinaires total du secteur) pendant le premier semestre de l'année. Ce phénomène est accentué tous les deux ans par l'impact du Salon de l'Automobile de Bruxelles (le dernier a eu lieu en janvier 2020).

Belron

Belron connaît une croissance naturelle de ses activités en début d'année avec le temps froid en Europe et en Amérique du Nord et en milieu d'année avec le début des vacances en Europe continentale.

Moleskine

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

Note annexe 4 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'Ieteren Automotive, 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'Ieteren Automotive 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.

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

€m	Notes annexes	2021					
		D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires		1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires		-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	5	1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		73,5	443,1	1,8	-6,0	-443,1	69,3
Charges financières nettes		-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Produits financiers		0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Charges financières		-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intérêts sur financement intra-groupe		-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	3,7	0,2	-	-	131,9	135,8
Résultat avant impôts		75,0	345,2	-4,1	0,3	-213,1	203,3
Impôts sur le résultat	8	-19,8	-99,0	-0,8	-0,7	99,0	-21,3
Résultat des activités poursuivies		55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0
Attribuable aux:		D'Ieteren Automotive	Belron^(*)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe	
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		56,1	132,1	-5,0	-0,4	182,8	
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,9	-	0,1	-	-0,8	
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		55,2	132,1	-4,9	-0,4	182,0	

(*) Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2021 – voir la note annexe 10).

Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

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

€m	2020					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 469,8	1 853,3	41,0	-	-1 853,3	1 510,8
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	1 469,8	1 853,3	41,0	-	-1 853,3	1 510,8
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	18,4	198,1	-30,5	-16,0	-198,1	-28,1
Charges financières nettes	-2,2	-63,9	-6,3	6,7	63,9	-1,8
Produits financiers	-	6,5	0,4	2,1	-6,5	2,5
Charges financières	-1,4	-70,4	-2,8	-0,1	70,4	-4,3
Intérêts sur financement intra-groupe	-0,8	-	-3,9	4,7	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	55,4	55,4
Résultat avant impôts	16,2	134,2	-36,8	-9,3	-78,8	25,5
Impôts sur le résultat	-6,5	-33,1	-0,3	1,9	33,1	-4,9
Résultat des activités poursuivies	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6
Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & non- alloué		Groupe
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	9,8	55,4	-37,2	-7,4		20,6
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,1	-	0,1	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	9,7	55,4	-37,1	-7,4		20,6

(*) Belron à 54,79% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2020 – voir la note annexe 10).

Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

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

En 2021, dans le secteur Belron, l'augmentation de €34,2m de coûts financiers nets par rapport à la même période l'an dernier reflète les coûts de refinancement engagés en avril 2021. Cela comprend l'amortissement des charges financières précédemment différées, les pertes de change, les frais professionnels ainsi que la dé-désignation de swaps de taux d'intérêt. Le refinancement signifie que les emprunts existants de \$991,7m et €525m ont été remboursés, et que de nouveaux prêts à terme de \$1.620m et €840m arrivant à échéance en 2028 ont été consentis. Les emprunts supplémentaires ont servi, de même que les réserves de trésorerie disponibles, à financer une distribution aux actionnaires d'un montant de €1.462m (voir la note annexe 10). Le refinancement a entraîné le report à 2028 de l'échéance du remboursement à l'origine prévue en 2024.

En 2020, dans le secteur « Corporate et non alloué », la ligne « Résultat opérationnel » comprenait, entre autres montants, la provision (€8,2m) liée à la décision du Conseil d'administration, comme annoncé le 27 avril 2020, d'allouer l'augmentation du dividende prévue à l'origine de €0,15 par action à un programme de solidarité qui apporterait une aide aux employés de D'Ieteren Group qui pourraient se trouver en difficulté en conséquence de la crise liée au COVID-19. De la provision initiale, €3,1m ont été utilisés et dépensés au cours de l'exercice 2020, et €0,3m supplémentaires ont été alloués à ce programme de solidarité en 2021. Les €5,4m restants sont présentés en tant que provisions courantes dans l'état consolidé de la situation financière au 30 juin 2021.

En 2020, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « Résultat opérationnel » comprenait, entre autres montants, la provision (-€20,9m) liée au projet visant à accélérer la transformation de ses activités pour répondre à l'évolution rapide du marché (voir le communiqué de presse daté du 3 juin 2020). Cette charge était présentée dans la ligne « Charges commerciales et administratives » dans le compte de résultats consolidé, et dans la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé. La provision totale comptabilisée en 2020 (montants sur l'ensemble de l'exercice) s'élevait à -€41,0m.

En 2020, dans le secteur Moleskine, la ligne « Résultat opérationnel » incluait, entre autres montants, la perte de valeur comptabilisée dans le secteur Moleskine (-€21,0m). Cette charge sans effet de trésorerie était présentée dans la ligne « Autres charges opérationnelles » dans le compte de résultats consolidé. À la fin du premier semestre 2021, aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine.

En 2021 et 2020, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de six 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 investissements à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe (53,65% en 2021 ; 54,79% en 2020 ; voir la note annexe 10) dans le résultat net de Belron au cours de la période de six mois).

Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

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

€m	Notes annexes	30 juin 2021					
		D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	9	24,3	594,8	48,8	3,1	-594,8	76,2
Immobilisations incorporelles		39,3	506,7	411,9	1,1	-506,7	452,3
Immobilisations corporelles		69,4	775,3	21,0	173,5	-775,3	263,9
Immeubles de placement		0,1	-	-	31,0	-	31,1
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	10	92,5	-	-	-	5,8	98,3
Investissements financiers		0,1	1,6	-	-	-1,6	0,1
Avantages du personnel		-	162,9	-	-	-162,9	-
Actifs d'impôts différés		13,1	64,7	6,6	22,3	-64,7	42,0
Autres créances		3,7	23,1	0,8	3,5	-23,1	8,0
Actifs non courants		242,5	2 129,1	489,1	234,5	-2 123,3	971,9
Stocks		378,9	301,7	28,2	-	-301,7	407,1
Investissements financiers		92,8	-	-	684,0	-	776,8
Instruments financiers dérivés		-	6,1	-	-	-6,1	-
Actifs d'impôts courants		1,7	6,8	8,6	0,3	-6,8	10,6
Clients et autres débiteurs		404,0	376,5	26,3	8,7	-376,5	439,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		72,3	282,5	29,9	951,3	-282,5	1 053,5
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0,8	0,9	-	-	-0,9	0,8
Actifs courants		950,5	974,5	93,0	1 644,3	-974,5	2 687,8
TOTAL DES ACTIFS		1 193,0	3 103,6	582,1	1 878,8	-3 097,8	3 659,7
Capitaux propres		-	-	-	2 856,4	-	2 856,4
Avantages du personnel		25,2	5,7	2,3	1,6	-5,7	29,1
Provisions		10,6	37,0	-	0,3	-37,0	10,9
Prêts et emprunts		13,9	3 695,5	50,7	4,9	-3 695,5	69,5
Financement intra-groupe		204,3	-	259,0	-463,3	-	-
Instruments financiers dérivés		-	55,6	-	-	-55,6	-
Autres dettes		-	3,1	-	-	-3,1	-
Passifs d'impôts différés		2,2	99,8	110,5	20,0	-99,8	132,7
Passifs non courants		256,2	3 896,7	422,5	-436,5	-3 896,7	242,2
Provisions		-	37,9	1,1	5,4	-37,9	6,5
Prêts et emprunts		43,1	160,5	17,7	0,4	-160,5	61,2
Instruments financiers dérivés		-	5,8	-	-	-5,8	-
Passifs d'impôts courants		13,4	98,9	-	0,3	-98,9	13,7
Fournisseurs et autres créditeurs		429,0	697,1	27,9	22,0	-697,1	478,9
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		0,8	1,6	-	-	-1,6	0,8
Passifs courants		486,3	1 001,8	46,7	28,1	-1 001,8	561,1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		742,5	4 898,5	469,2	2 448,0	-4 898,5	3 659,7

Pour le compte de résultats sectoriel au 31 décembre 2020, voir la note annexe 4 des états financiers annuels consolidés 2020.

Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

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

€m	30 juin 2020 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	27,3	591,1	48,8	-	-591,1	76,1
Immobilisations incorporelles	36,5	567,3	411,8	0,3	-567,3	448,6
Véhicules	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	58,7	876,4	31,4	177,4	-876,4	267,5
Immeubles de placement	0,1	-	-	28,4	-	28,5
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	84,8	-	-	-	459,0	543,8
Investissements financiers	-	1,8	-	-	-1,8	-
Avantages du personnel	-	150,0	-	-	-150,0	-
Actifs d'impôts différés	17,6	57,8	8,4	21,0	-57,8	47,0
Autres créances	2,2	5,3	1,3	1,0	-5,3	4,5
Actifs non courants	227,2	2 249,7	501,7	228,1	-1 790,7	1 416,0
Stocks	452,9	294,5	32,1	-	-294,5	485,0
Investissements financiers	-	-	-	735,9	-	735,9
Instruments financiers dérivés	-	2,3	-	-	-2,3	-
Actifs d'impôts courants	0,5	5,2	8,9	0,1	-5,2	9,5
Clients et autres débiteurs	327,0	382,6	28,6	6,6	-382,6	362,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	141,2	476,9	32,3	325,2	-476,9	498,7
Actifs courants	921,6	1 161,5	101,9	1 067,8	-1 161,5	2 091,3
TOTAL DES ACTIFS	1 148,8	3 411,2	603,6	1 295,9	-2 952,2	3 507,3
Capitaux propres	-	-	-	2 582,7	-	2 582,7
Avantages du personnel	24,0	8,0	1,8	1,1	-8,0	26,9
Provisions	9,7	25,9	-	8,6	-25,9	18,3
Prêts et emprunts	10,2	3 030,7	118,5	5,2	-3 030,7	133,9
Financement intra-groupe	200,9	-	194,7	-395,6	-	-
Instruments financiers dérivés	-	56,5	-	-	-56,5	-
Autres dettes	-	0,8	0,1	-	-0,8	0,1
Passifs d'impôts différés	0,6	98,7	111,2	20,3	-98,7	132,1
Passifs non courants	245,4	3 220,6	426,3	-360,4	-3 220,6	311,3
Provisions	20,9	43,9	2,5	-	-43,9	23,4
Prêts et emprunts	28,0	184,1	27,5	0,5	-184,1	56,0
Instruments financiers dérivés	-	7,6	0,4	-	-7,6	0,4
Passifs d'impôts courants	13,4	76,3	0,6	0,2	-76,3	14,2
Fournisseurs et autres créditeurs	476,8	755,6	29,0	13,5	-755,6	519,3
Passifs courants	539,1	1 067,5	60,0	14,2	-1 067,5	613,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	784,5	4 288,1	486,3	2 236,5	-4 288,1	3 507,3

(1) Après retraitement pour refléter la reclassification des investissements financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (€250,9m) de « Trésorerie et équivalents de trésorerie » à « Investissements financiers courants » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des états financiers (voir la note annexe 1).

Note annexe 4 : Information sectorielle (suite)

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

Au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020, dans le secteur Corporate & non-alloué, et au 30 juin 2021, dans le secteur D'leteren Automotive, la ligne « Investissements financiers courants » comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (essentiellement des obligations d'entreprises en Europe et des instruments de fonds propres). Ces investissements sont comptabilisés aux coûts amortis (pour les obligations d'entreprise) et à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (pour les instruments de fonds propres). Les variations de trésorerie liées aux investissements au cours de la période s'élèvent à -€39,5m et figurent dans la ligne « cession de/(investissement en) actifs financiers » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021 et au 30 juin 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 au secteur D'leteren Automotive, à des conditions de marché.

Au 30 juin 2021, dans le secteur Corporate et non alloué, l'augmentation de la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » par rapport à la même période l'an dernier (+€626,1m) et par rapport au montant atteint à la fin de l'exercice 2020 (+€686,2m) est principalement le résultat du dividende (€616,7m) et du produit de la réduction du capital (€107,6m) reçus de Belron au S1-21 (voir la note annexe 10), et cette augmentation a en partie été compensée par le versement, en juin 2021, du dividende (€72,9m) aux actionnaires de D'leteren.

Au 30 juin 2021, dans le secteur D'leteren Automotive, la hausse des prêts et emprunts courants par rapport au 31 décembre 2020 et au 30 juin 2020 s'explique essentiellement par l'augmentation des prêts consentis à la coentreprise VDFin, remboursables dans un délai d'un an.

Au 30 juin 2020, dans le secteur D'leteren Automotive, les provisions courantes incluent, entre autres montants, la provision liée au projet visant à accélérer la transformation de ses activités.

Au 30 juin 2020, dans le secteur Corporate et non alloué, les provisions non courantes incluaient la provision de €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 du Groupe D'leteren qui subiraient des conséquences liées à la crise du COVID-19. Au 30 juin 2021, la provision restante s'élève à €5,4m et est classée en provision courante (voir la note annexe 4.1).

Au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020, 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 la note annexe 10).

Au 30 juin 2021 et au 30 juin 2020, les droits d'utilisation reconnus conformément à la norme IFRS 16 sont inclus dans la ligne « Immobilisations corporelles ». Les dettes de location associées sont comptabilisées dans les « Prêts et emprunts ».

Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2020 et le 30 juin 2021 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2021	2020 ⁽¹⁾
D'Ieteren Automotive		
Véhicules neufs	1 554,0	1 281,7
Véhicules d'occasion	123,5	35,1
Pièces et accessoires	119,7	103,3
Activités d'après-vente des concessions détenues	26,1	22,6
D'Ieteren Sport	-	17,8
Autres produits des activités ordinaires	20,8	9,3
Sous-total D'Ieteren Automotive	1 844,1	1 469,8
Moleskine		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	20,4	16,3
Amérique	20,0	18,3
Asie-Pacifique (APAC)	6,6	6,4
Sous-total Moleskine	47,0	41,0
Produits des activités ordinaires	1 891,1	1 510,8

(1) Après retraitement pour refléter la reclassification de €17m de « Activités d'après-ventes des concessions détenues » à « Pièces et accessoires » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation des états financiers.

Note annexe 6 : Résultats par action

Les résultats par action (« EPS ») et les résultats par action des activités poursuivies (« EPS des activités poursuivies ») sont présentés dans le compte de résultats consolidé. Les EPS de base et dilués sont issus du résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société (et du résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société pour les EPS des activités poursuivies), après ajustement pour tenir compte des parts bénéficiaires (chaque part bénéficiaire détient un droit de vote et donne droit à un dividende égal à un huitième du dividende d'une action ordinaire).

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

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.345.978 (53.536.682 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 53.916.553 (53.899.833 au cours de la période précédente). La diminution du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est le résultat des mouvements des actions propres.

Les options sur actions ordinaires de la Société ont fait augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la Société ajusté de l'impact des options dilutives au cours des premiers semestres 2020 et 2021, le prix d'exercice de certaines options étant inférieur au cours moyen de bourse.

Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions

Corporate

Il existe dans le Groupe un plan de paiements fondés sur des actions. Depuis 1999, des options sur actions ont été accordées aux directeurs et cadres du secteur Corporate et non alloué, dans le cadre de la loi belge du 26 mars 1999. L'action sous-jacente est l'action ordinaire de D'Ieteren Group SA/NV. Les options octroyées peuvent être exercées après une période de 3 ans de service depuis la date d'octroi, au prix et sur la période prévus par le plan.

Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions (suite)

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

	Nombre (en unités)	
	30 juin 2021	30 juin 2020
Options en cours au début de l'exercice	975 762	1 059 140
Octroyées au cours de l'exercice	172 000	166 500
Exercées au cours de la période	-91 253	-147 108
Autres mouvements de l'exercice	-652	-
Options en cours à la clôture de l'exercice	1 055 857	1 078 532
donc: options exerçables à la clôture de l'exercice	345 357	366 179

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

Au cours de la période, un nouveau plan totalisant 172.000 options a été octroyé au prix d'exercice de €68,26 pour une période d'exercice commençant le 1er janvier 2025 et se terminant en mars 2031.

D'Ieteren Automotive

En avril 2021, D'Ieteren Automotive a mis en œuvre un plan d'intéressement à long terme (« Long Term Incentive Plan », « LTIP »), également classé en tant que plan de paiements fondés sur des actions. Les avantages incitatifs ont été accordés sous la forme d'options sur actions aux principaux cadres dirigeants sélectionnés de D'Ieteren Automotive et de ses filiales. Les actions sous-jacentes sont les actions ordinaires de D'Ieteren Automotive (actions non cotées).

Au total, 272.601 options (sur un nombre total d'options disponibles au titre de ce plan de 365.142 options - soit environ 9% du capital souscrit) ont été accordées aux cadres dirigeants. Ces options peuvent être exercées à compter de la troisième année civile qui suit l'offre faite pendant trois périodes d'exercice, la dernière période prenant fin le 21 mars 2027. Toutes les options accordées sont donc en cours au 30 juin 2021, et ont une vie contractuelle restante moyenne pondérée de 5,7 ans.

La juste valeur des options accordées a été évaluée à la date d'émission selon le modèle de flux de trésorerie actualisés élaboré à l'aide du dernier plan à 5 ans (2021-2025) de D'Ieteren Automotive.

La norme IFRS2 « Paiements fondés sur des actions » exige de D'Ieteren Automotive qu'elle réévalue la juste valeur du passif à la fin de chaque période comptable et à la date du règlement, toute variation de juste valeur étant comptabilisée en résultat pour la période. Au 30 juin 2021, une charge sans effet de trésorerie de €1,1m a été comptabilisée dans les charges constatées au titre des avantages des employés pour ce plan de paiements fondés sur des actions.

Note annexe 8 : Impôts sur le résultat

Le taux d'impôts réel consolidé du Groupe pour la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2021 est de 10,5% (pour la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2020 : 19,2%). La baisse du taux d'imposition réel résulte principalement de la perte de valeur (-€21,0m) reconnue dans le secteur Moleskine à la fin du premier semestre 2020, pour laquelle aucun avantage fiscal n'est octroyé, et de l'augmentation du résultat des entités mises en équivalence, présenté net d'impôts dans la ligne « Résultat avant impôts ».

Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants

La norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » exige qu'un test de perte de valeur soit effectué chaque année et à chaque clôture comptable, lorsqu'il existe une indication qu'un actif ait pu se déprécier (un indice de perte de valeur).

Le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation sur Moleskine, ni sur son investissement dans Belron (entité mise en équivalence), ni sur les actifs de D'Ieteren Automotive pour la période clôturée le 30 juin 2021.

Note annexe 10 : Entités mises en équivalence

En 2021 et 2020, deux entités sont mises en équivalence.

€m	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	D'Ieteren Automotive	Belron	Groupe	D'Ieteren Automotive	Belron	Groupe
Participations dans les filiales communes	92,5	5,8	98,3	88,8	586,6	675,4
Total des participations dans les entités mises en équivalence et investissement long-terme dans les entités mises en équivalence	92,5	5,8	98,3	88,8	586,6	675,4
€m	30 juin 2021			30 juin 2020		
	D'Ieteren Automotive	Belron	Groupe	D'Ieteren Automotive	Belron	Groupe
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	3,7	132,1	135,8	-	55,4	55,4
Total de la part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence et des investissements long terme dans les sociétés mises en équivalence	3,7	132,1	135,8	-	55,4	55,4

Belron

En 2021 et en 2020, l'entité mise en équivalence la plus importante est Belron Group s.a. (« BGSA »), la filiale commune reprenant les activités de Belron (voir la note annexe 1 pour de plus amples informations), dont le Groupe détient 50,01% des droits économiques sur une base entièrement diluée. 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 les exercices 2020 et 2021, les actions préférentielles portent un taux de dividende composé annuel fixe de 10% (toute distribution étant d'abord allouée aux actions préférentielles afin de satisfaire au dividende cumulé et de racheter le montant de souscription des actions préférentielles).

Un nouveau programme de rétribution de la direction (MRP) concernant environ 250 employés clés a été mis en place le 15 juin 2018. Les participants au MRP ont eu l'opportunité d'acquérir des titres de capitaux propres ne donnant pas le droit de vote dans BGSA (représentant la juste valeur de différentes classes d'instruments 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 à la direction de bénéficier de rendements supplémentaires si certains objectifs liés à la performance (TRI et « cash-on-cash ») sont atteints lors de la sortie, ce qui aura pour résultat une dilution supplémentaire pour les actionnaires existants.

L'état détaillé de la situation financière de Belron tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (sans ajustement des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 4.2 Information sectorielle.

À la fin du premier semestre 2021, Belron a passé en revue les indicateurs de pertes de valeur et a conclu qu'il n'y avait aucune perte de valeur à comptabiliser.

À la fin du premier semestre 2021, 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 son investissement dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent, il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » se rapportent surtout aux réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies, 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 périodes de six mois clôturées le 30 juin 2021 et le 30 juin 2020. La part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur un pourcentage moyen pondéré de 53,65% en 2021 (54,79% en 2020).

Note annexe 10 : Entités mises en équivalence (suite)

€m	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits des activités ordinaires	2 321,4	1 853,3
Résultat avant impôts	345,2	134,2
Résultat de la période (100%)	246,2	101,1
Autres éléments du résultat global (100%)	22,9	-22,8
Résultat global total de la période (100%)	269,1	78,3
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	143,5	44,5
dont:		
Part du Groupe dans le profit (la perte)	132,1	55,4
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	11,4	-10,9

Étant donnée la structure des capitaux propres décrite ci-dessus, la part du Groupe dans le résultat net de Belron pour les périodes de six mois clôturées le 30 juin 2021 et le 30 juin 2020 était déterminée sur la base du pourcentage de détention d'actions préférentielles du Groupe (pour le taux de dividende composé 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 53,65% (54,79% en 2020), ce qui correspond à une part du Groupe dans le bénéfice de Belron de €132,1m (dont €21,6m se rapportent à des actions préférentielles et €110,5m 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).

Ayant converti en juin 2021 ses actions préférentielles restantes en actions ordinaires (au 30 juin 2021, il ne restait aucune action préférentielle dans le capital de BGSA), le Groupe a réaffirmé l'engagement à long terme qu'il a pris envers Belron avec une participation de 50,01% (sur une base entièrement diluée, y compris les actions de la direction).

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de BGSA du 31 décembre 2020 au 30 juin 2021 est présentée ci-après :

€m	
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2020	586,6
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	143,5
Dividendes (part du Groupe)	-616,7
Réduction de capital (part du Groupe)	-107,6
Part du Groupe dans l'actif net au 30 juin 2021	5,8

Au 30 juin 2021, BGSA détient €40,2m de ses actions propres précédemment détenues par des participants au MRP. La transaction ayant été réalisée à la juste valeur (la juste valeur des actions propres rachetées correspond au décaissement réalisé pour acquérir ces actions au moment de la transaction), la transaction n'a pas eu d'impact sur la valeur comptable de la participation mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA au 30 juin 2021.

D'Ieteren Automotive

En 2021 et en 2020, 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 10 : Entités mises en équivalence (suite)

€m	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actifs non courants	1 697,6	1 607,3
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	983,0	966,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	116,7	54,8
Passifs non courants (à l'exclusion des passifs financiers)	-8,4	-8,5
Passifs financiers non courants	-1 058,8	-954,9
Passifs courants (hors passifs financiers)	-193,5	-147,5
Passifs financiers courants	-1 351,5	-1 340,5
Actif net (100%)	185,1	177,6
Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	92,5	88,8

€m	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits des activités ordinaires	300,2	301,1
Résultat avant impôts	9,4	1,6
Résultat de la période (100%)	7,5	-
Autres éléments du résultat global (100%)	-	-
Résultat global total de la période (100%)	7,5	-
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	3,7	-

Note annexe 11 : Capital et réserves

L’Assemblée générale ordinaire du 27 mai 2021 a décidé de distribuer un dividende ordinaire brut de €1,35 par action pour l’exercice 2020. Le paiement des dividendes a commencé le 3 juin 2021. Le montant total des dividendes s’élève à €72,9m.

Les actions propres (1.056.509 à la fin de la période ; 987.392 au 31 décembre 2020 ; avec une variation correspondante de -€10,5m dans la réserve des actions propres au cours de la période) sont détenues pour couvrir les plans d’options sur actions mis en place par la Société depuis 1999 (voir la note annexe 7 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note annexe 9 des états financiers annuels consolidés 2020).

Les participations détenant le contrôle sont présentées ci-dessous :

Actionnaires ayant une participation de contrôle selon la déclaration de transparence datée du 2 novembre 2011, et selon les communications supplémentaires (parmi lesquels la dernière du 23 juillet 2021).	Parts sociales		Parts bénéficiaires		Total des droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
s.a. de Participations et de Gestion, Brussels	12 416 406	22,84%	0	0,00%	12 416 406	20,91%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	1 943 500	3,57%	0	0,00%	1 943 500	3,27%
Mme Catheline Périer-D’Ieteren	0	0,00%	1 250 000	25,00%	1 250 000	2,11%
M. Olivier Périer	10 000	0,02%	0	0,00%	10 000	0,02%
Les quatre personnes ci-dessus (collectivement «groupe SPDG») sont liées.	14 369 906	26,43%	1 250 000	25,00%	15 619 906	26,31%
Nayarit Participations s.c.a., Brussels	17 684 020	32,53%	0	0,00%	17 684 020	29,79%
M. Nicolas D’Ieteren	10 000	0,02%	3 750 000	75,00%	3 760 000	6,33%
Les deux personnes ci-dessus (collectivement «groupe Nayarit») sont liées.	17 694 020	32,54%	3 750 000	75,00%	21 444 020	36,12%
Les personnes référencées comme groupe SPDG et groupe Nayarit agissent de concert.						

Note annexe 12 : Instruments financiers

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

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

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

À la fin du mois de juin 2021, les seuls actifs financiers significatifs du Groupe évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont les SICAV monétaires (€171,8m classés dans les « Investissements financiers courants » dans l'état consolidé de la situation financière), classées au niveau 1. Les options de vente et options d'achat associées (voir la note 17 des états financiers consolidés 2020) liées aux intérêts détenus par la holding familiale du CEO de Belron sont classées au niveau 3.

Juste valeur présentée dans les notes annexes

Tous les actifs et passifs financiers du Groupe qui ne sont pas évalués à leur juste valeur ont une juste valeur qui correspond approximativement à leur valeur comptable.

Note annexe 13 : Événements postérieurs à la date de clôture

Le 9 juillet 2021, D'Ieteren Group a annoncé qu'il avait signé un accord en vue d'acquérir la participation de 40% dans TVH Parts de la famille Vanhalst et a conclu une convention avec la famille Thermote destinée à soutenir le développement de la société sur le long terme. La transaction valorise la société à une valeur d'entreprise de €3.650m. TVH Parts, dont le siège social est situé à Waregem (Belgique), est devenu le leader indépendant mondial de la fabrication de pièces détachées d'équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. La clôture de la transaction est sujette aux déclarations de contrôle et approbations régulatoires d'usage, et est attendue dans le courant du quatrième trimestre 2021.

L'investissement dans TVH Parts en tant que nouveau pilier de D'Ieteren Group souligne l'engagement de ce dernier à investir dans et à soutenir le développement des entreprises prépondérantes dans leurs secteurs, qui bénéficient de bonnes perspectives de croissance à long terme et disposent d'équipes de direction extrêmement compétentes ayant pour ambition de faire la différence.

Le 12 juillet 2021, D'Ieteren Group a annoncé que Hellman & Friedman (« H&F »), des fonds et mandats gérés par BlackRock Private Equity Partners (« BlackRock ») et GIC avaient signé un accord en vue d'acquérir une participation combinée allant jusqu'à 13,0% dans Belron, précédemment détenue par CD&R, valorisant Belron à une valeur d'entreprise (« EV », enterprise value) de €21md, résultant en une valeur de fonds propres de €17,2md. L'accord prévoit également une nouvelle politique d'allocation du capital visant à réduire progressivement le levier d'endettement net de Belron à 3x l'EBITDA d'ici 2025.

D'Ieteren Group a réaffirmé son engagement à long terme envers Belron et conserve l'intégralité de sa participation, à savoir 50,01% du capital social entièrement dilué (y compris les actions du management), ayant précédemment converti ses actions préférentielles restantes en actions ordinaires. CD&R conservera une participation entièrement diluée d'environ 24% dans Belron. H&F deviendra le troisième plus large actionnaire de Belron avec une participation entièrement diluée d'environ 9%.

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

Rapport du commissaire

Rapport du commissaire au conseil d'administration de D'Ieteren Group SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de D'Ieteren Group SA arrêté au 30 juin 2021 ainsi que du compte de résultats consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et du tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Zaventem, le 1er septembre 2021

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Axel Jorion
Réviseur d'Entreprises