

Résultats de l'exercice 2021

Résultats records grâce à la solide performance de toutes nos activités et à la première contribution de TVH Parts

Faits marquants de l'exercice 2021

Les résultats de D'leteren Group ont affiché une croissance significative en 2021 grâce à une solide performance de toutes les activités. L'indicateur clé de performance (KPI) du Groupe – le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹ – s'établit à €493,4m, en hausse de 52,0% par rapport à 2020. Sur une base comparable, le KPI a progressé de 50,6% en glissement annuel, ce qui est conforme à l'objectif d'une « croissance d'au moins 45% ».

- Le résultat *ajusté* avant impôts de Belron, part du Groupe¹, a augmenté de 47,0% en glissement annuel, reflétant les tendances positives du chiffre d'affaires et une forte marge opérationnelle de 17,5% pour l'exercice, malgré les coûts supplémentaires liés au programme de transformation et une certaine pression sur la chaîne d'approvisionnement et le marché de l'emploi aux États-Unis au second semestre.
- D'leteren Automotive a réussi à afficher une croissance de 11,6% du résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, dans un contexte extrêmement difficile où le marché belge des voitures neuves² était en baisse de 11,2% principalement en raison de la pénurie de composants de semi-conducteurs. D'leteren Automotive a réussi à augmenter légèrement son chiffre d'affaires, grâce à un effet prix/mix positif.
- TVH Parts a été inclus pour la première fois au quatrième trimestre de 2021, et, soutenu par une croissance robuste du chiffre d'affaires d'environ 19,5%, a totalisé €17,0m de résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹.
- Les performances de Moleskine ont encore été affectées par les perturbations liées au Covid-19, mais le chiffre d'affaires a augmenté de 18,9% et le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, a terminé l'année dans le positif, à €1,8m.
- Le secteur Corporate et non alloué (comprenant les activités Corporate et Immobilières) a enregistré un résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, de €4,7m en 2021, venant de -€5,3m en 2020. D'leteren Group termine l'année 2021 avec une position de trésorerie nette de €1.087,5m (ou €782,8m en excluant les €304,7m de prêts intra-groupe).
- Toutes les activités ont contribué à une forte génération de **flux de trésorerie⁶** grâce aux solides résultats opérationnels, avec notamment une importante génération de trésorerie de €422,9m pour Belron (100%), €108,4m pour D'leteren Automotive et près de €16m pour Moleskine.
- Le Conseil d'Administration propose un **dividende ordinaire brut** de €2,10 par action pour l'exercice 2021 (contre €1,35 en 2020) et a décidé de réactiver le **programme de rachat d'actions propres** avant l'été 2022.

Il est à noter que les chiffres de 2020 ont été retraités pour refléter les décisions d'ordre du jour définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et avril 2021. Se référer à la note annexe 1 (p.21) pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Perspectives 2022

Pour 2022, en supposant qu'il n'y ait pas de nouvelle escalade des tensions géopolitiques ni de nouvelles restrictions liées au Covid-19, D'leteren Group s'attend à ce que son résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, **progresse d'au moins 25%** par rapport au résultat comparable de 2021. Cette amélioration devrait être portée par la contribution de TVH Parts sur l'ensemble de l'année (elle ne concernait que le quatrième trimestre en 2021) et par la poursuite d'une croissance solide de toutes les activités.

Cela se base sur une participation de 50,01% dans Belron en 2022 et 2021 (chiffre comparable : €474m), ainsi que sur des taux de change moyens qui sont conformes aux taux en vigueur à la fin de 2021.

Nous attendons les performances financières suivantes des entreprises de notre portefeuille :

- Belron
 - Croissance organique du chiffre d'affaires dans le bas de la fourchette à deux chiffres ('low double digit') grâce aux volumes et au prix/mix, ainsi qu'à la pénétration accrue du recalibrage ADAS et de la contribution VAPS.
 - La croissance du résultat opérationnel *ajusté*¹ devrait être légèrement supérieure à la croissance organique du chiffre d'affaires, grâce au développement du chiffre d'affaires, malgré l'impact attendu d'environ €80m de coûts liés au plan de transformation.
 - Le flux de trésorerie disponible *ajusté*⁶ devrait rester élevé, comparable à celui de 2021, les meilleurs résultats opérationnels étant compensés par une augmentation des dépenses d'investissement, notamment dans les équipements ADAS et dans le réseau, et par une évolution de fonds de roulement légèrement négative.
- TVH Parts
 - La croissance du chiffre d'affaires devrait rester à deux chiffres et le résultat opérationnel *ajusté*¹ est attendu au-dessus de €230m.
- D'leteren Automotive
 - Le solide carnet de commandes devrait se traduire à terme par des livraisons, dès lors que les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement seront résolus. Néanmoins, les volumes de production de certains modèles devraient être négativement impactés par la guerre entre la Russie et l'Ukraine.
 - Tenant compte de ceci, le résultat opérationnel *ajusté*¹ est attendu en augmentation d'environ 15% grâce à un certain redressement des volumes et à la maîtrise des coûts, ce qui devrait plus que compenser un effet mix négatif et des investissements supplémentaires dans la nouvelle mobilité.
 - Le flux de trésorerie disponible avant acquisitions est attendu à la baisse par rapport à 2021 en raison de l'augmentation des besoins en fonds de roulement, et du décaissement lié à la fermeture de deux sites de vente au détail. Le flux de trésorerie disponible⁶ devrait toutefois rester positif.
- Moleskine
 - Le chiffre d'affaires devrait se rapprocher des niveaux pré-Covid, et donc croître d'au moins 25% en glissement annuel.
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ devrait plus que doubler par rapport aux €12,3m atteints en 2021.

Principaux développements

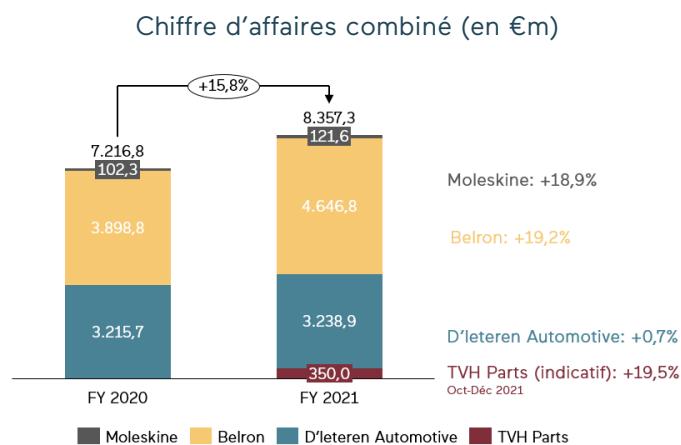
- Toutes les activités ont développé ou initié la mise en place d'un **plan de réduction des émissions de carbone** en accord avec le SBTi. En tant que nouvelle participation, TVH Parts s'est engagée dans la même voie et commencera par le calcul de ses émissions de carbone de référence (2021).
- Le 1^{er} avril 2021, Belron a émis de **nouveaux prêts à terme** arrivant à échéance en 2028, dont le produit a été utilisé, avec les réserves de trésorerie disponibles, pour financer une distribution aux actionnaires et rembourser les emprunts existants.
- Le 9 juillet 2021, D'leteren Group a annoncé l'acquisition d'une **participation de 40% dans TVH Parts**, un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. L'opération a été clôturée le 1^{er} octobre 2021.

Mardi 8 mars 2022 – 17h45 CET

- En juillet également, CD&R a annoncé avoir convenu de vendre une partie de sa participation dans Belron à de nouveaux actionnaires, Hellman & Friedman, GIC et BlackRock Private Equity Partners, dans le cadre d'une transaction qui valorise la société à une valeur d'entreprise de €21md. La transaction s'est conclue à la mi-décembre 2021. Après la conclusion de la transaction, le Conseil d'Administration de Belron a décidé de récompenser environ 25.000 employés en leur accordant une prime ponctuelle en espèces et des unités d'actions restreintes (« RSU »), afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise. Il est important de noter que cette récompense n'a pas d'impact économique sur D'leteren Group et n'implique aucune dilution de la participation entièrement diluée de 50,01%, étant donné que les RSU et la composante en espèces étaient déjà détenues séparément pour le compte des employés de Belron. Une donation a également été faite à la Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation, une organisation caritative créée par les fondateurs de Belron.
- Fin septembre, la direction des **D'leteren Centers** a annoncé son intention de fermer deux sites structurellement déficitaires à Bruxelles et à Drogenbos.
- Le 15 décembre, D'leteren Automotive a émis de nouveaux financements liés à la durabilité arrivant à échéance en 2026, utilisés pour refinancer le prêt intra-groupe et pour les besoins généraux de l'entreprise.
- Le 14 février 2022, D'leteren Group a annoncé être entré en négociations exclusives en vue d'acquérir **Parts Holding Europe (PHE)**, un leader d'Europe occidentale dans la distribution de pièces détachées et les services pour voitures et camions.
- Le 28 avril 2022, D'leteren Group organisera un **Investor Day** à Bruxelles. Ce sera l'occasion pour les équipes de direction des entreprises de D'leteren Group de présenter leurs ambitions stratégiques à moyen terme et les perspectives de leurs marchés respectifs.

Synthèse groupe

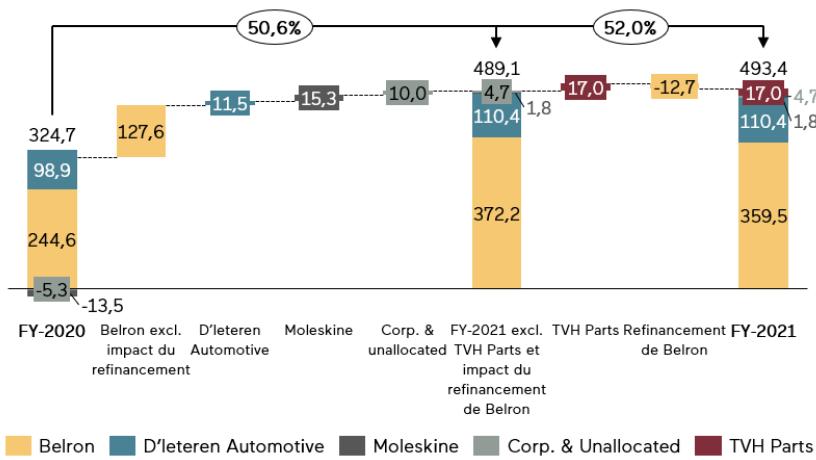
Le chiffre d'affaires consolidé selon les normes IFRS s'est élevé à **€3.360,5m (+1,3% en glissement annuel)**. Ce montant exclut Belron et TVH Parts. **Le chiffre d'affaires combiné** (comprenant Belron à 100% et TVH Parts à 100% pour le dernier trimestre de l'année) s'est élevé à **€8.357,3m (+15,8%)**.



Le résultat opérationnel IFRS consolidé s'est établi à €85,8m, contre €5,8m en 2020. Le résultat opérationnel *ajusté*¹ combiné, incluant 100% de Belron et TVH Parts, s'est établi à €969,0m, contre €657,9m en 2020 et €539,1m en 2019.

Le **résultat avant impôts consolidé selon les normes IFRS** a atteint €283,4m (€154,1m en 2020). Notre indicateur clé de performance, le **résultat consolidé *ajusté* avant impôts**, part du Groupe¹, s'est élevé à €493,4m, ou €489,1m sur une base comparable (participation de 52,88% dans Belron, hors coûts de refinancement de Belron de €12,7m et hors contribution de TVH Parts en 2021), ce qui représente une croissance de 50,6% en glissement annuel par rapport à la prévision de « plus de 45% ».

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



La **part du Groupe dans le résultat net** s'élève à €256,5m (€138,8m en 2020). Le **bénéfice net *ajusté*, part du Groupe¹**, s'est établi à €355,9m (participation de 52,88% dans Belron), venant de €228,8m en 2020 (participation de 53,75% dans Belron).

Mardi 8 mars 2022 – 17h45 CET

Le Conseil d'Administration propose un **dividende ordinaire brut de €2,15** par action. S'il est approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires le 2 juin 2022, le dividende sera mis en paiement le 9 juin 2022 (date ex-coupon le 7 juin et date d'enregistrement le 8 juin).

La position de trésorerie nette³ du secteur « Corporate et non alloué » s'élève à **€1.087,5m** à fin 2021 (ou €782,8m en excluant les €304,7m de financement intra-groupe) contre €1.455,1m à fin 2020.

Belron

€ m	2020			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	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Volumes VGRR (en millions)	-	-	10,7	-	-	12,2	-	13,6%
Ventes externes	3.898,8	-	3.898,8	4.646,8	-	4.646,8	19,2%	19,2%
Résultat opérationnel	583,9	-94,2	489,7	815,0	-123,5	691,5	39,6%	41,2%
Charges financières nettes	-121,7	-1,9	-123,6	-135,7	-92,9	-228,6	11,5%	-
Résultat avant impôts (PBT)	462,5	-96,1	366,4	679,8	-216,4	463,4	47,0%	26,5%
PBT ajusté, part du groupe ¹ (@ 52,88%)	244,6	-	-	359,5	-	-	47,0%	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

Le total du chiffre d'affaires de Belron (à 100 %) a augmenté de 19,2% pour atteindre un nouveau record de €4.646,8m en 2021, reflétant le fort redressement du Groupe après les impacts de la pandémie mondiale subis l'année précédente. La croissance du chiffre d'affaires est principalement due à une augmentation de 13,6% des volumes (VGRR prime jobs), à un effet prix / mix favorable et à une contribution positive d'ADAS et des VAPS. Le nombre de VGRR prime jobs a presque rattrapé les niveaux pré-pandémie de 2019.

Alors que le chiffre d'affaires rapporté a augmenté de 19,2%, le chiffre d'affaires venant des activités poursuivies a progressé de 21,4%, se décomposant comme suit :

- croissance organique⁵ de 21,3% ;
- un effet de change négatif de 0,6%, principalement lié à la dépréciation du dollar américain (taux de change EUR/USD moyen : 1,179 contre 1,149 en 2020) ;
- contribution des acquisitions pour 0,7%.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (57% du total) a augmenté de 21,3%, avec une croissance organique⁵ de 22,8% et une contribution des acquisitions de 0,5%, partiellement compensées par une conversion de change défavorable de 2,0%. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans la **Zone Euro** (30% du total) a enregistré une croissance de 22,5%, dont 21,4% de croissance organique et 1,0% provenant d'acquisitions. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans le **Reste du Monde** (13% du total) s'est amélioré de 19,5%, dont 14,7% de croissance organique⁵, une contribution de 0,5% des acquisitions et un effet favorable de conversion de change de 4,3%.

Le nombre de clients servis en 2021 s'élevait à 16,0m (14,9m en 2020), dont 15,6 millions pour la réparation, le remplacement et le recalibrage des vitres de véhicules (VGRRR) et la gestion des déclarations de sinistres.

Résultats

Le résultat opérationnel (à 100%) a augmenté de 41,2% en glissement annuel pour atteindre €691,5m et le résultat opérationnel *ajusté*¹ a enregistré une amélioration de 39,6% pour atteindre €815m, ce qui constitue également un nouveau record pour l'entreprise, malgré €63,8m de coûts opérationnels supplémentaires liés au programme de transformation à l'échelle du Groupe axé sur l'amélioration des processus, principalement par l'infrastructure informatique et l'intégration des systèmes.

Les éléments d'*d'ajustement*¹ au niveau du résultat opérationnel ont totalisé -€123,5m, comprenant notamment :

- €48,7m de coûts salariaux étant donné que, suite à la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron, le Conseil d'Administration de Belron a décidé de récompenser environ 25.000 employés en leur accordant une prime ponctuelle en espèces et des unités d'actions restreintes (« RSU »), afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise (voir p.39 des faits marquants financiers pour une description détaillée des impacts comptables pour le Groupe – cette récompense n'a aucun impact

Mardi 8 mars 2022 – 17h45 CET

économique sur D'leteren Group), et -€10,5m de don ponctuel à la Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation, une organisation caritative créée par les fondateurs de Belron qui fera des dons à de bonnes causes en temps voulu (également sans impact économique pour D'leteren Group),

- -€26,2m liés à l'amortissement de certains contrats clients comptabilisés comme des actifs incorporels dans le cadre d'acquisitions récentes,
- -€24,2m au titre des coûts de restructuration aux Pays-Bas, en Allemagne et aux États-Unis, et
- -€6,6m en lien avec la cession des activités se référant à d'« autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni qui étaient présentées comme détenues en vue de la vente à la fin de l'année 2020.

Les coûts financiers nets ont augmenté de €105,0m en 2021 pour atteindre €228,6m, ce qui inclut des charges d'*ajustement* de -€67,7m. L'augmentation reflète également les intérêts additionnels sur le nouveau prêt à terme contracté en avril 2021.

Le résultat avant impôts a atteint €463,4m en 2021 (€366,4m en 2020). Le résultat après impôts, part du Groupe, a atteint €168,1m (€146,2m en 2020).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, a augmenté de 47,0% en glissement annuel pour s'établir à €359,5m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 52,88% en 2020 et en 2021). Les charges d'impôts sur le résultat *ajustées*¹ étaient de €181,9m (€130,9m en 2020).

Le résultat *ajusté* après impôts¹, part du Groupe, a augmenté de 47,7% pour s'établir à €263,3m.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible *ajusté*⁶ (après impôts) s'est élevé à €422,9m (€428,7m en 2020). L'évolution relativement stable est portée par un EBITDA⁴ *ajusté* beaucoup plus élevé (amélioration de €205,4m), compensé par :

- Un impact négatif de la variation du fonds de roulement sur les flux de trésorerie (-€61,4m contre +€136,1m en 2020) résultant du redressement des volumes
- Augmentation des dépenses d'investissement (€53,8m contre €30,4m en 2020)
- Augmentation des impôts et des intérêts payés.

La dette financière nette³ de Belron est passée de €2.413,0m fin 2020 à €3.794,9m fin 2021 (100%). L'augmentation de €1.381,9m résulte principalement de la distribution aux actionnaires de €1.723,4m (€1.531,3m de dividendes et €192,1m de remboursement du capital), partiellement compensée par la forte génération de flux de trésorerie au cours de l'année.

En avril 2021, Belron a émis de nouveaux prêts à terme pour \$1.620 et €840m, arrivant à échéance en 2028. Le produit des nouveaux emprunts a servi, de même que les réserves de trésorerie disponibles, à financer la distribution aux actionnaires et à refinancer les prêts existants de \$991,7m et de €525m. Le refinancement a entraîné le report à 2028 de l'échéance du remboursement prévue à l'origine en 2024.

Le ratio de levier net de la dette senior sécurisée de Belron (ratio endettement Senior Secured³/EBITDA post-IFRS 16 pro forma⁴) a atteint 3,22x à la fin de l'exercice 2021.

D'leteren Automotive

€mio	2020			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	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Véhicules neufs livrés (<i>en unités</i>)	-	-	104.710	-	-	92.732	-	-11,4%
Ventes externes	3.215,7	-	3.215,7	3.238,9	-	3.238,9	0,7%	0,7%
Résultat opérationnel	95,0	-46,9	48,1	102,7	-21,7	81,0	8,1%	68,4%
Charges financières nettes	-4,2	-	-4,2	-4,6	4,4	-0,2	9,5%	-
Résultat avant impôts (PBT)	96,1	-48,2	47,9	106,2	-17,3	88,9	10,5%	85,6%
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe ¹	98,9	-	-	110,4	-	-	11,6%	-

Activités et résultats

Marché et livraisons

Le marché belge des voitures neuves a été fortement touché par la pénurie de composants de semi-conducteurs. En excluant les désimmatriculations dans les 30 jours², le nombre d'immatriculations de voitures neuves en Belgique a diminué de 11,2% pour atteindre 367.741 unités, un niveau jamais atteint depuis 1995. En incluant les désimmatriculations dans les 30 jours, ce nombre atteint 383.123 unités (-11,2%). La part du segment des véhicules destinés aux professionnels dans les ventes de voitures neuves a augmenté pour atteindre 59,7% du total des immatriculations de voitures neuves. La part des SUV est passée à 47,9%. Les marques de D'leteren Automotive ont enregistré une augmentation de 3,3% du nombre d'immatriculations de SUV, qui constituaient 44,0% du mix. La part des nouvelles énergies dans la composition du marché a continué à augmenter, passant de 15,2% en 2020 à 24,3%. D'leteren Automotive reste le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique avec 29,4% de part de marché.

La part de marché de D'leteren Automotive a légèrement augmenté pour atteindre 23,7% (+13 points de base par rapport à 2020), déduction faite des désimmatriculations dans les 30 jours. Cette évolution a été principalement le fait d'Audi et de Porsche.

Les immatriculations de véhicules neufs utilitaires légers (entre 0 et 6 tonnes) ont augmenté de 0,3%, passant à 72.023 unités, tandis que la part de marché détenue par D'leteren Automotive a diminué à 9,1% (des immatriculations nettes) en raison de la priorité accordée aux modèles haut de gamme en production et de la fin du modèle Amarok.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive a atteint 92.732 unités en 2021 (-11,4%). Le carnet de commandes est à un niveau record, supérieur à 70.000 véhicules.

Chiffre d'affaires

Malgré la pénurie de composants semi-conducteurs qui a impacté le nombre de voitures produites, D'leteren Automotive a réussi à augmenter son chiffre d'affaires de 0,7% pour atteindre €3.238,9m, grâce à la montée en gamme continue du parc automobile. Le mix des voitures produites était particulièrement orienté vers les modèles haut de gamme et les prix unitaires ont augmenté, ce qui se traduit par un rapport prix / mix positif.

- Le chiffre d'affaires de véhicules neufs a diminué de 6,3% pour atteindre €2.615,1m
- Le chiffre d'affaires de véhicules d'occasion a plus que triplé par rapport à 2020, atteignant €289m
- Le chiffre d'affaires des pièces et accessoires a augmenté de 33,9% passant à €244,1m
- Le chiffre d'affaires des activités après-vente s'élève à €56,5m (-32,4% en glissement annuel)

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint €81,0m (+68,4% en glissement annuel) et le résultat opérationnel *ajusté*¹ (€102,7m) a augmenté de 8,1%. Cette évolution est due à la tendance de montée en gamme des véhicules neufs et à la maîtrise des coûts.

Les éléments d'*ajustement* du résultat opérationnel comprennent principalement une charge de -€21,7m liée à la décision de D'leteren Centers de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires. En 2020, ils comprenaient une provision de €41,0m dans le cadre de la finalisation du projet réalisé pour l'accélération de la transformation en réponse à un marché automobile en pleine mutation.

Le résultat avant impôts a atteint €88,9m (+85,6%) ou €106,2m (+10,5%) hors éléments d'*ajustement*¹.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, s'est amélioré de 11,6% pour s'établir à €110,4m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €11,0m (contre €8,1m en 2020).

Les charges d'impôts sur le résultat ont atteint €21,3m (€14,8m en 2020). Les charges d'impôt *ajustées*¹ étaient de €28,8m (contre €26,5m en 2020). Cette hausse reflète l'amélioration du résultat avant impôts.

Le résultat après impôts, part du Groupe, s'élève à €68,9m (€34,2m en 2020). Le résultat *ajusté* après impôts, part du Groupe¹ est passé de €70,7m à €78,7m.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible *ajusté*⁶ (après impôts) était de €108,4m en 2021, contre €171,0m en 2020. Cette évolution reflète principalement :

- une amélioration de la génération d'EBITDA⁴;
- une importante entrée de liquidités provenant du fonds de roulement, bien qu'inférieure à celle de 2020, en raison d'une forte réduction des stocks et d'une augmentation des dettes fournisseurs;
- un décaissement au S1-21 de €36m dans le cadre de l'accélération du plan de transformation (charge au compte de résultats comptabilisée en 2020), un décaissement au S2-21 de €8,0m lié aux frais de remboursement anticipé versée pour le prêt intra-groupe; et
- une augmentation des liquidités dépensées pour les acquisitions (Heremans, vélos).

Le 15 décembre 2021, D'leteren Automotive a annoncé un nouveau financement bancaire de €325m sur 5 ans (échéance en décembre 2026), composé d'un prêt à terme amortissable de €100m et d'une facilité de crédit renouvelable de €225m (« RCF ») pour les besoins généraux de l'entreprise, non utilisée au 31 décembre 2021). Le produit du prêt à terme amortissable de €100m, ainsi que de la trésorerie disponible au bilan de D'leteren Automotive, ont été utilisés pour refinancer le prêt intra-groupe de €200m du secteur Corporate et non alloué.

La dette nette³ de D'leteren Automotive a diminué de €112,0m pour atteindre €55,7m à la fin de 2021. Cela s'explique principalement par la forte génération de flux de trésorerie disponible au cours de la période.

TVH Parts

	Q4-21		
	APM (mesures non-GAAP) ¹		Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
Ventes externes	350,0	-	350,0
Résultat opérationnel	46,3	-	46,3
Charges financières nettes	-3,9	-	-3,9
Résultat avant impôts (PBT)	42,4	-	42,4
PBT ajusté, part du groupe ¹	17,0	-	-

Chiffre d'affaires et résultats

(100% de TVH Parts et T4-21 uniquement, sauf indication contraire; comparaison avec 2020 basée sur un périmètre comparable)

Chiffre d'affaires

TVH Parts, mise en équivalence au 1^{er} octobre 2021, affiche un chiffre d'affaires total (à 100%) pour le dernier trimestre 2021 de €350,0m. Cela représente pour le quatrième trimestre 2021 une augmentation de 19,5%, principalement due à la performance des marchés principaux EMEA et Amériques.

Résultats

Le résultat opérationnel (à 100%) pour le dernier trimestre de 2021 s'est établi à €46,3m avec une marge EBIT de 13,2%. Sur un périmètre comparable, la marge EBIT a augmenté de 88pb en glissement annuel.

Les frais financiers nets s'élèvent à -€3,9m au T4-21.

Le résultat avant impôts a atteint €42,4m au T4-21.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, s'est élevé à €17,0m au T4-21. Les charges d'impôts *ajustées*¹ sur le résultat étaient de €12,2m.

Le résultat *ajusté* après impôts¹, part du Groupe, s'est établi à €12,1m.

Dette nette

La dette financière nette³ de TVH Parts (100%) est restée stable à €759,7m (y compris un financement intra-groupe de €40,6m du secteur Corporate et non alloué de D'leteren Group) à la fin de 2021, avec une augmentation des stocks afin de répondre à la forte demande et de gérer les perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

Moleskine

€m	2020			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	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Ventes externes	102,3	-	102,3	121,6	-	121,6	18,9%	18,9%
Résultat opérationnel	-1,5	-22,0	-23,5	12,3	-0,2	12,1	-	-
Charges financières nettes	-12,0	0,1	-11,9	-10,3	-0,2	-10,5	-14,2%	-11,8%
Résultat avant impôts (PBT)	-13,5	-21,9	-35,4	2,0	-0,4	1,6	-	-
PBT ajusté, part du groupe ¹	-13,5	0,0	-	1,8	0,0	-	-	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

La croissance du chiffre d'affaires s'est accélérée au second semestre, avec une amélioration de 18,9% sur l'ensemble de l'année, passant de €102,3m à €121,6m, grâce à la reprise après la pandémie de Covid-19, bien que des perturbations aient subsisté tout au long de l'année dans l'activité globale, et qu'en matière de chiffre d'affaires absolu, on ne soit pas encore revenu au niveau d'avant Covid (2019). La catégorie principale du papier a affiché une croissance de +24% par rapport à l'année dernière.

Évolution du chiffre d'affaires par région :

- **EMEA** (42% du total) : croissance de +16,6% en glissement annuel, principalement grâce à l'Italie, les autres pays européens ayant ressenti l'effet d'Omicron vers la fin de l'année.
- **Amériques** (40% du total) : croissance de +30,3% en glissement annuel. Cette évolution est le fait de tous les canaux, la vente au détail s'améliorant progressivement et les partenariats stratégiques dépassant même de 15% les niveaux de 2019.
- **APAC** (18% du total) : baisse de -2,5%. Le léger déclin de l'APAC s'explique principalement par la fermeture des magasins au cours de l'année et l'absence de nouvelles ouvertures.

Évolution du chiffre d'affaires par filière :

- **Vente en gros** (60% du total) : +19,2%. L'amélioration du chiffre d'affaires est due aux grands comptes, ce qui confirme la stratégie consistant à « gagner avec les gagnants ».
- **Partenariats stratégiques (B2B)** (25% du total) : +30,0%. La forte croissance enregistrée dans toutes les régions au cours du premier semestre s'est accélérée au second semestre, sous l'impulsion de la région APAC.
- **E-Commerce** (7% du total) : -7,5%. L'e-commerce a souffert d'une base de comparaison plus difficile.
- **Vente au détail** (8% du total) : +11,3%. La vente au détail s'est bien redressée au second semestre grâce à l'amélioration du trafic, tout en subissant l'impact des fermetures de magasins (50 magasins ouverts à la fin de l'année contre 59 à la fin 2020). Les points de vente au détail qui ont déjà été adaptés à la nouvelle stratégie d'expérience en magasin ont enregistré une forte amélioration à périmètre constant.

Résultats

Le résultat opérationnel rapporté est passé de -€23,5m en 2020 à €12,1m en 2021. Le résultat opérationnel *ajusté*¹ s'élève à €12,3m en 2021, contre -€1,5m en 2020. Cette amélioration significative est principalement le résultat d'une meilleure performance des ventes ainsi que de la poursuite d'importants efforts en matière de coûts.

Les éléments *d'ajustement* sont limités et concernent principalement un contrat de couverture de change à terme. En 2020, une perte de valeur a été comptabilisée suite au test de perte de valeur effectué au S1-20. Le test de valeur formel effectué en fin d'exercice 2021 a montré qu'il y avait de la marge et n'a donné lieu à aucune perte de valeur.

Les charges financières nettes étaient de €10,5m (€11,9m en 2020). Le résultat avant impôts s'est élevé à €1,6m et le résultat *ajusté* avant impôts¹ s'est élevé à €2,0m (-€13,5m en 2020). Les charges d'impôts sur le résultat étaient de

€5,0m contre €0,7m en 2020, principalement en raison de la reprise des actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés lors de l'élimination de la marge intra-groupe dans les stocks.

Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible *ajusté*⁶ s'élève à €15,9, venant de €0,8m en 2020. L'augmentation de la génération de flux de trésorerie reflète principalement l'amélioration des résultats opérationnels.

La dette nette de Moleskine a atteint €287,0m – dont €264,1m d'emprunts intra-groupe – à la fin de 2021, en légère baisse par rapport aux €300,8m à la fin de 2020, principalement en raison de la génération de flux de trésorerie positive. La dette financière nette liée au financement bancaire représente moins de 0,3 fois l'EBITDA⁴.

Corporate et non alloué

€m	2020			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	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	-19,5	0,7	-18,8	-7,3	-	-7,3	-	-
Charges financières nettes	14,2	-	14,2	12,0	8,0	20,0	-15,5%	40,8%
Résultat avant impôts (PBT)	-5,3	0,7	-4,6	4,7	8,0	12,7	-	-
PBT ajusté, part du groupe ¹	-5,3	-	-	4,7	-	-	-	-

Résultats

Le segment « Corporate et non alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'leteren Immo S.A.). Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a atteint -€7,3m contre -€19,5m en 2020, car le chiffre de l'année dernière avait été affecté par le programme de solidarité mis en place au début de la pandémie, et cette année a vu l'impact positif des redevances et des frais de gestion facturés aux entreprises et un résultat plus élevé de D'leteren Immo.

L'évolution des produits financiers nets était principalement liée aux intérêts sur financement intra-groupe. L'élément *d'ajustement* de €8,0m au niveau des charges financières nettes est lié aux frais de remboursement anticipé payée par D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement complet anticipé du financement intra-groupe.

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹ a atteint €4,7m (-€5,3m en 2020).

Trésorerie nette

La position de trésorerie nette³ du secteur « Corporate et non alloué », qui comprend Corporate, s'élève à €1.087,5m à la fin de 2021 (€782,8m excluant le financement intra-groupe de €304,7m) contre €1.455,1m à la fin de 2020, principalement en raison de l'acquisition le 1^{er} octobre 2021 d'une participation de 40% dans TVH Parts (prix d'acquisition de €1.147m) et du paiement en juin 2021 du dividende (€72,9m) aux actionnaires de D'leteren Group, partiellement compensé par les dividendes (€616,7m au S1-21 ; €150,0m au S2-21) et le produit de la réduction de capital (€107,6m au S1-21) reçus de Belron.

Notes

¹ Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, D'leteren Group 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 42 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'leteren utilise cet indicateur de performance alternatif afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non courants et courants. Voir page 50.

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].

Rapport du commissaire

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

Déclarations prévisionnelles

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

Conférence téléphonique

Le management de D'leteren Group organisera une conférence téléphonique à destination des analystes et investisseurs aujourd'hui à 18h00 CET.

Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 403 58 16. Code PIN : 80846876#.

Les diapositives de la présentation seront publiées en ligne en même temps que le présent communiqué de presse, et seront accessibles à l'adresse suivante : <https://www.dieterengroup.com/press-releases> (sélectionnez ensuite les résultats FY 2021).

Fin du communiqué

Profil de D'leteren Group

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

- **Belron** (50,01% des droits économiques sur une base entièrement diluée) 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, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €4.647m et €815m en FY-21.
- **D'leteren Automotive** (détenue à 100%) distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 23% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour « offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €3.239m et €103m en FY-21.
- **TVH Parts** (détenue à 40%) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. Il est présent dans 26 pays dans le monde. Il dispose d'un modèle opérationnel unique et a pour objectif clair de « permettre aux clients de continuer à se développer ».
- **Moleskine** (détenue à 100%) est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui regroupe toute une famille d'objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une plateforme multicanal internationale. Elle a pour ambition de « laisser libre cours au génie humain au travers de réalisations manuelles sur papier pour laisser s'exprimer la créativité et les connaissances de chaque individu et du monde entier ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €122m et €12m en FY-21.
- **D'leteren Immo** (détenue à 100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère 37 sites qui ont généré €21,7m de revenus locatifs nets en FY-21. Elle est également chargée de projets d'investissement et étudie la possibilité de rénover certains sites.

Calendrier financier

Cinq dernières publications

(à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)

14 février 2022	D'leteren Group entre en négociations exclusives en vue d'acquérir Parts Holding Europe (PHE)
17 décembre 2021	Conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron
15 décembre 2021	D'leteren Automotive obtient de nouveaux financements liés à la durabilité
15 octobre 2021	Belron distribue un dividende à ses actionnaires
1 ^{er} octobre 2021	Conclusion de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts

Prochains événements

28 avril 2022	Investor Day
2 juin 2022	Assemblée générale

Contacts

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

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

Faits marquants financiers 2021

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	3	3 360,5	3 318,0
Coût des ventes		-2 881,3	-2 877,4
Marge brute		479,2	440,6
Charges commerciales et administratives		-376,8	-374,4
Autres produits opérationnels		10,4	13,3
Autres charges opérationnelles	2/4	-27,0	-73,7
Résultat opérationnel		85,8	5,8
Charges financières nettes	2	9,3	-1,9
Produits financiers	2	16,2	5,1
Charges financières	2	-6,9	-7,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	188,3	150,2
Résultat avant impôts		283,4	154,1
Impôts sur le résultat	7	-28,0	-16,4
Résultat des activités poursuivies		255,4	137,7
Activités abandonnées		-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		255,4	137,7
Résultat attribuable aux:			
Porteurs de capitaux propres de la Société		256,5	138,8
Participations ne donnant pas le contrôle		-1,1	-1,1
 Résultat par action			
De base (en €)	5	4,75	2,56
Dilué (en €)	5	4,70	2,54
 Résultat par action - Activités poursuivies			
De base (en €)	5	4,75	2,56
Dilué (en €)	5	4,70	2,54

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

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

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Résultat de la période		255,4	137,7
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		18,1	15,7
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>		5,2	-
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	6	12,9	15,7
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		27,2	10,1
<i>Écarts de conversion</i>		-0,1	-0,7
<i>Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres</i>		-	0,3
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	6	27,3	10,5
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		45,3	25,8
Résultat global total		300,7	163,5
<i>soit:</i> <i>attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société</i>		301,8	164,6
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		-1,1	-1,1

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

État consolidé de la situation financière

Au 31 décembre

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Goodwill	4	83,2	76,2
Immobilisations incorporelles		439,1	434,6
Immobilisations corporelles		265,4	262,9
Immeubles de placement		33,6	31,7
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	1 223,1	672,3
Investissements financiers		0,1	-
Actifs d'impôts différés		46,6	43,2
Autres créances		8,4	4,4
Actifs non-courants		2 099,5	1 525,3
Stocks		446,2	457,4
Investissements financiers	2	544,1	737,2
Instruments financiers dérivés		-	0,5
Actifs d'impôts courants		9,4	18,2
Clients et autres débiteurs		380,6	339,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		354,6	351,3
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente	2	0,1	2,1
Actifs courants		1 735,0	1 906,0
TOTAL DES ACTIFS		3 834,5	3 431,3
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		2 978,4	2 723,7
Participations ne donnant pas le contrôle		0,4	3,5
Capitaux propres		2 978,8	2 727,2
Avantages du personnel		25,5	31,7
Provisions		15,5	11,6
Prêts et emprunts	2	117,8	85,5
Passifs d'impôts différés		133,1	131,1
Passifs non-courants		291,9	259,9
Provisions	2	11,3	6,5
Prêts et emprunts	2	53,1	17,9
Passifs d'impôts courants		2,8	1,7
Fournisseurs et autres créditeurs	2	496,0	413,4
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	2	0,6	4,7
Passifs courants		563,8	444,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		3 834,5	3 431,3

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

État consolidé des variations des capitaux propres

Au 31 décembre

€m	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres						Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital représenté par des actions ordinaires	Primes d'émissions	Actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Écarts de conversion cumulés			
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
Retraitemt ⁽¹⁾	-	-	-	-	-12,6	-	-12,6	-	-12,6
Au 1er janvier 2020 (retraité)	160,0	24,4	-57,0	-7,7	2 518,5	-4,5	2 633,7	0,6	2 634,3
Résultat de la période ⁽¹⁾	-	-	-	-	138,8	-	138,8	-1,1	137,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-17,0	18,6	24,2	25,8	-	25,8
Résultat global total	-	-	-	-17,0	157,4	24,2	164,6	-1,1	163,5
Actions propres	-	-	-24,4	-	-	-	-24,4	-	-24,4
Dividendes	-	-	-	-	-53,9	-	-53,9	-	-53,9
Actions propres - annulation	-	-	43,4	-	-43,4	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	3,7	-	3,7	4,0	7,7
Total des contributions et distributions	-	-	19,0	-	-93,6	-	-74,6	4,0	-70,6
Au 31 décembre 2020 (retraité)	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2 582,3	19,7	2 723,7	3,5	2 727,2
Au 1er janvier 2021 (retraité)	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2 582,3	19,7	2 723,7	3,5	2 727,2
Résultat de la période	-	-	-	-	256,5	-	256,5	-1,1	255,4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	20,8	13,4	11,1	45,3	-	45,3
Résultat global total	-	-	-	20,8	269,9	11,1	301,8	-1,1	300,7
Actions propres	-	-	-9,4	-	-	-	-9,4	-	-9,4
Dividendes	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Mouvements liés aux transactions avec des participants MRP (voir note annexe 6)	-	-	-	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Autres variations	-	-	-	-	5,5	-	5,5	-	5,5
Total des contributions et distributions	-	-	-9,4	-	-37,7	-	-47,1	-	-47,1
Cession de participations avec perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Au 31 décembre 2021	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2 814,5	30,8	2 978,4	0,4	2 978,8

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat de la période		255,4	137,7
Impôts sur le résultat	7	28,0	16,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-188,3	-150,2
Charges financières nettes		-9,3	1,9
Résultat opérationnel des activités poursuivies		85,8	5,8
Amortissements d'actifs corporels et "right-of-use"		37,5	38,4
Amortissements d'actifs incorporels		9,0	7,2
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	2/4	-	21,4
Autres éléments sans effet de trésorerie		19,6	11,7
Avantages du personnel		-3,0	-4,1
Autres éléments avec effet de trésorerie		0,5	0,3
Variation du besoin en fonds de roulement		51,7	124,0
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		201,1	204,7
Impôts sur le résultat payés		-25,2	-32,1
Flux de trésorerie opérationnels nets		175,9	172,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-46,7	-29,3
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,7	1,9
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-43,0	-27,4
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	2	-9,0	-0,4
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-1 147,0	-150,0
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		-	-1,6
Cession de/(investissements en) actifs financiers	2	193,3	-139,4
Intérêts perçus		1,4	4,3
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	2/6	874,3	-
Variation du prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence	2/6	-40,0	-
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-3,9	-0,1
Flux de trésorerie d'investissement nets		-173,9	-314,6
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle		-	6,0
Acquisition d'actions propres		-13,7	-31,4
Cession d'actions propres		4,7	7,0
Remboursement de dettes de location		-16,1	-15,3
Augmentation des prêts et des emprunts	2	118,3	52,3
Diminution des prêts et des emprunts	2	-13,5	-132,6
Intérêts payés		-6,4	-5,5
Dividendes versés par la société		-72,9	-53,9
Flux de trésorerie de financement nets		0,4	-173,4
Flux de trésorerie des activités poursuivies		2,4	-315,4
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		2,4	-315,4

(1) Tel que retiré pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021 et pour refléter la réaffectation de montants entre les lignes « autres éléments sans effet de trésorerie », « avantages du personnel »,

« autres éléments avec effet de trésorerie » et « variation du besoin en fonds de roulement » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

€m	Notes annexes	2021	2020 ⁽¹⁾
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie au début de l'exercice		351,3	495,2
Équivalents de trésorerie au début de la période		-	172,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		351,3	667,5
Flux de trésorerie totaux de la période		2,4	-315,4
Écarts de conversion		0,9	-0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		354,6	351,3
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		<i>354,6</i>	<i>351,3</i>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021 et pour refléter la réaffectation de montants entre les lignes « autres éléments sans effet de trésorerie », « avantages du personnel », « autres éléments avec effet de trésorerie » et « variation du besoin en fonds de roulement » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Note annexe 1 : Informations générales

D'Ieteren Group SA/NV (ci-après dénommée « la Société ») est une société anonyme de droit belge. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles.

Fondé en 1805, D'Ieteren Group 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. Le groupe possède actuellement les entreprises suivantes :

- 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, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances.
- D'Ieteren Automotive distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, Cupra et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 23% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour « offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien ».
- TVH Parts (entité mise en équivalence) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction, industriels, et agricoles. La société opère dans 26 pays dans le monde. Elle dispose d'un modèle opérationnel unique et a pour objectif clair de « permettre aux clients de continuer à se développer ».
- 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. Elle a pour ambition de « laisser libre cours au génie humain au travers de réalisations manuelles sur papier pour laisser s'exprimer la créativité et les connaissances de chaque individu et du monde entier ».
- D'Ieteren Immo gère les intérêts immobiliers de D'Ieteren Group en Belgique. Elle possède et gère 37 sites 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.

Retraitement des informations comparatives

Conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé de la situation financière, l'état consolidé des variations des capitaux propres et l'état consolidé des flux de trésorerie ont été retraités en 2020 pour tenir compte des décisions de l'agenda final de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. La décision de mars 2019 consiste à établir si un client reçoit un actif logiciel à la date de début du contrat ou un service sur la durée du contrat. La décision de mars 2021 s'appuie sur la décision de 2019 et consiste à établir comment un client comptabilise les coûts de configuration ou de personnalisation lorsqu'un actif incorporel n'est pas comptabilisé.

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

Les actifs incorporels capitalisés au cours des périodes précédentes et identifiés comme des services au lieu d'actifs logiciels en raison de la nouvelle interprétation ont été décomptabilisés du bilan. Les charges d'amortissement comptabilisées sur ces actifs ont été reprises dans la période au cours de laquelle elles ont été comptabilisées, et le coût total de l'actif a été passé en charges dans le compte de résultats.

Note annexe 1 : Informations générales (suite)

Le tableau ci-dessous indique le montant du retraitement effectué dans le compte de résultats sectoriel 2020 et l'état de la situation financière sectoriel au 31 décembre 2020, ainsi que dans l'état des flux de trésorerie sectoriel pour les secteurs de D'leteren Automotive, Belron et Corporate et non-alloué (les autres secteurs ne sont pas impactés par le retraitement de l'information comparative), et réconcilie l'information sectorielle avec les chiffres consolidés IFRS du Groupe.

€m - retraitement du compte de résultats sectoriel		2020			
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non- alloué	Groupe
Valeur d'acquisition des actifs (charges commerciales et administratives)	-5,2	-2,2	-0,5	2,2	-5,7
Extourne des amortissements sur actifs incorporels (charges commerciales et administratives)	1,3	3,0	-	-3,0	1,3
Résultat opérationnel	-3,9	0,8	-0,5	-0,8	-4,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	0,3	0,3
Résultat avant impôts	-3,9	0,8	-0,5	-0,5	-4,1
Impôts sur le résultat	1,0	-0,2	-	0,2	1,0
Résultat des activités poursuivies	-2,9	0,6	-0,5	-0,3	-3,1
<i>dont: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société*</i>	<i>-2,9</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,5</i>		<i>-3,1</i>

*Belron à 53,75% (pourcentage moyen pondéré pour 2020)

€m - retraitement de l'état de la situation financière sectoriel		31 décembre 2020			
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non- alloué	Groupe
Immobilisations incorporelles	-16,0	-7,9	-0,6	7,9	-16,6
Actifs d'impôts différés	4,0	2,1	-	-2,1	4,0
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-3,1	-3,1
Capitaux propres	-12,0	-5,8	-0,6	2,7	-15,7
<i>dont: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société*</i>	<i>-12,0</i>	<i>-3,1</i>	<i>-0,6</i>		<i>-15,7</i>

*Belron à 53,75% (pourcentage moyen pondéré pour 2020)

€m - retraitement du tableau des flux de trésorerie sectoriel		2020			
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corporate & non- alloué	Groupe
Résultat opérationnel des activités poursuivies	-3,9	0,8	-0,5	-0,8	-4,4
Amortissements d'actifs incorporels	-1,3	-3,0	-	3,0	-1,3
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,2	2,2	0,5	-2,2	5,7
Flux de trésorerie opérationnels nets	-	-	-	-	-

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'leteren 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 financial highlights.

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 31 décembre 2021, avec environ €700m 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

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

du bilan consolidé et un profil de dette bien équilibré au niveau de Belron. Au 31 décembre 2021, le Groupe respecte toutes les exigences des clauses liées aux emprunts.

Note annexe 1 : Informations générales (suite)

Le Groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de la crise sur ses flux de trésorerie et s'assure 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 les risques liés à ses activités, et qu'il dispose d'assez de fonds pour continuer à honorer ses dettes à leur échéance et pour lui permettre de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible. Ces financial highlights ont donc été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Indicateurs de performance alternatifs (APM) – Indicateurs 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.

Note annexe 2 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'Ieteren Automotive, Belron, Moleskine, et TVH Parts (à partir du 1^{er} octobre 2021 – voir note annexe 6). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non-alloué » (D'Ieteren Group, activités Corporate et Immobilières). 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 par l'intermédiaire de D'Ieteren Automotive SA/NV et de ses filiales. Belron comprend Belron Group s.a. et ses filiales. Moleskine comprend Moleskine S.p.a. et ses filiales. TVH Parts comprend TVH Global SA/NV et ses filiales. Malgré leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH Parts restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe. Le secteur « Corporate & non-alloué » englobe les activités corporate et immobilières du Groupe.

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

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

€m	Notes annexes	2021						
		D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3	3 238,9	4 646,8	121,6	350,0	-	-4 996,8	3 360,5
Produits sectoriels des activités ordinaires		3 238,9	4 646,8	121,6	350,0	-	-4 996,8	3 360,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
Charges financières nettes		-0,2	-228,6	-10,5	-3,9	20,0	232,5	9,3
Produits financiers		12,8	3,1	2,0	3,6	1,4	-6,7	16,2
Charges financières		-1,7	-231,7	-2,2	-7,5	-3,0	239,2	-6,9
Intérêts sur financement intra-groupe		-11,3	-	-10,3	-	21,6	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	8,1	0,5	-	-	-	179,7	188,3
Résultat avant impôts		88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	-325,6	283,4
Impôts sur le résultat	7	-21,3	-145,5	-5,0	-12,2	-1,7	157,7	-28,0
Résultat des activités poursuivies		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	TVH Parts(*)	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	68,9	168,1	-3,6	12,1	11,0	256,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	168,1	-3,4	12,1	11,0	255,4

(*) Belron à 52,88% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2021) et TVH Parts à 40,00% – voir note annexe 6.

En 2021, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres, la charge de -€21,8m liée à la décision de D'Ieteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires.

En 2021, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « intérêts sur financement intra-groupe » comprend la commission de remboursement anticipé de €8,0m, versée par D'Ieteren Automotive au secteur Corporate et non-alloué, suite au remboursement anticipé du financement intra-groupe, et le poste « produits financiers » comprend une plus-value consolidée de €12,4m comptabilisée sur la perte de contrôle exclusif de Skipr suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive début juillet 2021. À compter du 1^{er} juillet 2021, Skipr est comptabilisée comme une entité mise en équivalence en raison du contrôle conjoint partagé entre les actionnaires.

En 2021, dans le secteur Belron, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres, €64m de coûts liés au programme de transformation du groupe, €48,7m de coûts salariaux liés au don individuel de primes en espèces (one-off) et d'unités d'actions restreintes (options sur actions qui seront acquises lors d'un futur événement actionnarial) accordées à la fin de l'année à environ 25 000 employés afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de Belron, €10,5m de don (one-off) à la Fondation Ronnie Lubner et des coûts ayant trait à des restructurations et à des intégrations. Les coûts salariaux et le don à la Fondation sont compensés par une augmentation des capitaux propres de Belron suite à la cession d'actions propres à de nouveaux actionnaires (voir note annexe 6).

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

En 2021, dans le secteur Belron, l'augmentation de €105,0m de coûts financiers nets par rapport à l'année dernière reflète les coûts de refinancement encourus en avril 2021. Cela comprend des charges financières supplémentaires, l'amortissement de charges financières précédemment différées, les pertes de change sans effet de trésorerie, les frais professionnels ainsi que la déqualification 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 été utilisés, ainsi que les réserves de trésorerie disponibles, pour financer une distribution aux actionnaires de €1.723,4m (€1.531,3m de dividendes et €192,1m de remboursement du capital social). Le refinancement a entraîné le report à 2028 de l'échéance du remboursement à l'origine prévue en 2024.

Dans le secteur Moleskine, la ligne « impôts sur le résultat » comprend la reprise d'actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés lors de l'élimination de la marge intra-groupe dans les stocks.

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois de Belron et celui de la période de trois mois de TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et de TVH étant présentés sur la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des participations dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe – 52,88% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois et la part du Groupe – 40,00% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de TVH au cours de la période de trois mois).

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

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Produits sectoriels des activités ordinaires	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
Charges financières nettes	-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Produits financiers	0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Charges financières	-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	4,0	0,3	-	-	145,9	150,2
Résultat avant impôts	47,9	366,4	-35,4	-4,6	-220,2	154,1
Impôts sur le résultat	-14,8	-94,4	-0,7	-0,9	94,4	-16,4
Résultat des activités poursuivies	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	34,2	146,2	-36,1	-5,5	138,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,1	-	-	-	-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	33,1	146,2	-36,1	-5,5	137,7

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

En 2020, dans le secteur Moleskine, la ligne « résultat opérationnel » incluait, entre autres montants, la perte de valeur comptabilisée à l'issue du premier semestre 2020 (€21,0m). Cette charge sans effet de trésorerie était présentée dans la ligne « Autres charges opérationnelles » dans le compte de résultats consolidé.

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'leteren 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 €0,4m supplémentaires ont été alloués à ce programme de solidarité en 2021. Les €5,3m restants sont présentés en tant que provisions courantes dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021.

Au cours de la période 2020, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des participations dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe – 53,75% – dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois).

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

€m	Notes annexes	31 décembre 2021						
		D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	4	31,3	612,1	48,8	2 141,5	3,1	-2 753,6	83,2
Immobilisations incorporelles		27,3	498,7	411,7	26,2	0,1	-524,9	439,1
Immobilisations corporelles		65,8	838,4	18,0	320,5	181,6	-1 158,9	265,4
Immeubles de placement		0,1	-	-	-	33,5	-	33,6
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	113,1	-	-	-	-	1 110,0	1 223,1
Investissements financiers		0,1	1,9	-	0,5	-	-2,4	0,1
Instruments financiers dérivés		-	9,3	-	-	-	-9,3	-
Avantages du personnel		-	200,8	-	-	-	-200,8	-
Actifs d'impôts différés		19,3	99,5	5,3	8,2	22,0	-107,7	46,6
Autres créances		3,9	26,8	1,1	1,9	3,4	-28,7	8,4
Actifs non-courants		260,9	2 287,5	484,9	2 498,8	243,7	-3 676,3	2 099,5
Stocks		415,8	346,2	30,4	455,9	-	-802,1	446,2
Investissements financiers courants		-	-	-	1,9	544,1	-1,9	544,1
Instruments financiers dérivés		-	2,5	-	-	-	-2,5	-
Actifs d'impôts courants		1,1	11,9	6,6	5,9	1,7	-17,8	9,4
Clients et autres débiteurs		321,7	439,4	33,6	229,9	25,3	-669,3	380,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		86,0	244,9	38,6	139,7	230,0	-384,6	354,6
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente		0,1	0,9	-	-	-	-0,9	0,1
Actifs courants		824,7	1 045,8	109,2	833,3	801,1	-1 879,1	1 735,0
TOTAL DES ACTIFS		1 085,6	3 333,3	594,1	3 332,1	1 044,8	-5 555,4	3 834,5
Capitaux propres							2 978,8	2 978,8
Avantages du personnel		21,8	5,4	2,5	1,0	1,2	-6,4	25,5
Provisions		12,0	39,8	3,2	1,7	0,3	-41,5	15,5
Prêts et emprunts		111,9	3 841,5	41,8	668,9	4,7	-4 551,0	117,8
Financement intra-groupe		-	-	264,1	40,6	-304,7	-	-
Instruments financiers dérivés		-	17,7	-	-	-	-17,7	-
Autres dettes		-	16,8	-	0,1	-	-16,9	-
Passifs d'impôts différés		1,5	154,3	111,4	4,4	20,2	-158,7	133,1
Passifs non-courants		147,2	4 075,5	423,0	716,7	-278,3	-4 792,2	291,9
Provisions		4,3	55,4	1,7	-	5,3	-55,4	11,3
Prêts et emprunts		32,8	193,5	19,7	191,8	0,6	-385,3	53,1
Instruments financiers dérivés		-	9,0	-	-	-	-9,0	-
Passifs d'impôts courants		1,8	67,2	1,0	17,7	-	-84,9	2,8
Fournisseurs et autres créateurs		449,6	823,1	34,1	185,6	12,3	-1 008,7	496,0
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		0,6	1,6	-	-	-	-1,6	0,6
Passifs courants		489,1	1 149,8	56,5	395,1	18,2	-1 544,9	563,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		636,3	5 225,3	479,5	1 111,8	2 718,7	-6 337,1	3 834,5

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

État de la situation financière sectoriel - Secteurs opérationnels

€m	31 décembre 2020 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	27,4	577,7	48,8	-	-577,7	76,2
Immobilisations incorporelles	22,8	497,3	411,7	0,1	-497,3	434,6
Immobilisations corporelles	63,3	783,6	27,2	172,4	-783,6	262,9
Immeubles de placement	0,1	-	-	31,6	-	31,7
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	88,8	-	-	-	583,5	672,3
Investissements financiers	-	1,4	-	-	-1,4	-
Avantages du personnel	-	152,4	-	-	-152,4	-
Actifs d'impôts différés	15,1	65,9	7,1	21,0	-65,9	43,2
Autres créances	2,1	5,0	1,0	1,3	-5,0	4,4
Actifs non-courants	219,6	2 083,3	495,8	226,4	-1 499,8	1 525,3
Stocks	432,0	299,0	25,4	-	-299,0	457,4
Investissements financiers courants	-	-	-	737,2	-	737,2
Instruments financiers dérivés	-	1,6	0,5	-	-1,6	0,5
Actifs d'impôts courants	8,4	6,7	9,8	-	-6,7	18,2
Clients et autres débiteurs	303,9	281,3	30,3	5,1	-281,3	339,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56,0	617,8	30,2	265,1	-617,8	351,3
Actifs non-courants classé comme détenus en vue de la vente	2,1	46,8	-	-	-46,8	2,1
Actifs courants	802,4	1 253,2	96,2	1 007,4	-1 253,2	1 906,0
TOTAL DES ACTIFS	1 022,0	3 336,5	592,0	1 233,8	-2 753,0	3 431,3
Capitaux propres				2 727,2		2 727,2
Avantages du personnel	28,1	7,6	2,4	1,2	-7,6	31,7
Provisions	11,3	32,0	-	0,3	-32,0	11,6
Prêts et emprunts	17,9	2 812,3	62,9	4,7	-2 812,3	85,5
Financement intra-groupe	202,6	-	253,9	-456,5	-	-
Instruments financiers dérivés	-	73,2	-	-	-73,2	-
Autres dettes	-	0,8	-	-	-0,8	-
Passifs d'impôts différés	0,6	95,5	110,4	20,1	-95,5	131,1
Passifs non-courants	260,5	3 021,4	429,6	-430,2	-3 021,4	259,9
Provisions	-	49,4	1,4	5,1	-49,4	6,5
Prêts et emprunts	3,2	179,3	14,2	0,5	-179,3	17,9
Instruments financiers dérivés	-	8,3	-	-	-8,3	-
Passifs d'impôts courants	0,8	56,0	0,7	0,2	-56,0	1,7
Fournisseurs et autres créditeurs	366,8	616,8	28,6	18,0	-616,8	413,4
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	4,7	30,7	-	-	-30,7	4,7
Passifs courants	375,5	940,5	44,9	23,8	-940,5	444,2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	636,0	3 961,9	474,5	2 320,8	-3 961,9	3 431,3

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

En 2020 et en 2021, dans le secteur « Corporate et non-alloué », la ligne « Investissements financiers courants » comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (principalement des obligations d'entreprises en Europe). 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 capitaux propres). Les mouvements de trésorerie y afférents, à concurrence de - €193,3m (hors ajustements de la juste valeur), sont inclus dans la ligne « Cession de/(investissements en) actifs financiers » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé de 2021.

En 2020, les lignes « Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente » représentaient, dans le secteur D'Ieteren Automotive, la juste valeur des actifs et passifs de ces activités qui ne répondait plus aux exigences des concessionnaires ou des clients, suite à la finalisation du projet réalisé en vue d'accélérer la transformation des activités pour répondre à l'évolution rapide du marché. Ces actifs et passifs ont disparu pour la plupart en 2021. Dans le secteur Belron, ces montants comprenaient la juste valeur des activités qui ont été pour la plupart vendues en 2021.

En 2020, la ligne « financements intra-groupe » comprend des montants prêtés par le département Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition) et au secteur D'Ieteren Automotive. Le financement intra-groupe accordé au secteur D'Ieteren Automotive (montant du principal de €200m) a été intégralement remboursé le 21 décembre, ainsi que les intérêts courus de €5,8m et une commission de remboursement anticipé de €8,0m. En 2021, le financement intra-groupe dans le secteur TVH Parts concerne le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non-alloué mis en place le 1^{er} octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts, dont €0,6m représente des intérêts capitalisés.

En 2021, dans le secteur D'Ieteren Automotive, l'augmentation des prêts et emprunts par rapport à 2020 est principalement liée à un nouveau financement bancaire de €325m sur 5 ans (date d'échéance décembre 2026), composé de €100m de prêt à terme amortissable et d'une facilité de crédit renouvelable de €225m (actuellement non utilisée au 31 décembre 2021). Au 31 décembre 2021, il n'y a pas de violation des covenants liés aux prêts. Dans le secteur Belron, l'augmentation des prêts et emprunts à long terme par rapport à 2020 est principalement liée à l'émission en avril 2021 de nouveaux prêts à terme pour \$1.620m et €840m, les prêts arrivant à échéance en 2028.

En 2020 et 2021, dans le secteur Corporate et non-alloué, les provisions courantes incluent la provision liée au programme de solidarité mis en place en 2020. Au 31 décembre 2021, la provision restante s'élève à €5,3m.

En 2021, dans le secteur D'Ieteren Automotive, sur la charge totale de €21,8m liée à la décision de D'Ieteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires, €4,3m sont inclus dans les provisions courantes et €16,8m sont inclus dans les dettes fournisseurs et autres dettes.

En 2020, dans le secteur D'Ieteren Automotive, les dettes fournisseurs et autres dettes incluaient le passif (€41,0m) lié à la finalisation du projet mené en 2020 afin d'accélérer la transformation des activités pour répondre à l'évolution rapide du marché. Un montant total de €37m a été payé en 2021 dans le cadre de ce projet (inclus dans la ligne « variation du fonds de roulement net » du tableau des flux de trésorerie consolidé).

En 2020 et en 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (y compris les actifs et passifs de Belron et, à partir du 1^{er} octobre 2021, les actifs et les passifs de TVH Parts) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière (Belron, et en 2021 seulement, TVH Parts, étant présentées comme des entités mises en équivalence – voir note annexe 6).

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

€m	Notes annexes	2021						
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies								
Résultat de la période		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
Impôts sur le résultat	7	21,3	145,5	5,0	12,2	1,7	-157,7	28,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-8,1	-0,5	-	-	-	-179,7	-188,3
Charges financières nettes		0,2	228,6	10,5	3,9	-20,0	-232,5	-9,3
Résultat opérationnel des activités poursuivies		81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
Amortissements d'actifs corporels et "right-of-use"		20,3	211,6	7,7		9,5	-211,6	37,5
Amortissements d'actifs incorporels		5,1	58,1	3,8		0,1	-58,1	9,0
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	6	-	18,5	-	-	-	-18,5	-
Autres éléments sans effet de trésorerie		9,8	3,6	6,9		2,9	-3,6	19,6
Avantages du personnel		-3,7	-	0,7		-	-	-3,0
Autres éléments avec effet de trésorerie		1,3	-	0,5		-1,3	-	0,5
Variation du besoin en fonds de roulement		79,4	-7,2	-3,9		-23,8	7,2	51,7
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		193,2	976,1	27,8	-19,9	-976,1	201,1	
Impôts sur le résultat payés		-21,1	-143,3	-1,3		-2,8	143,3	-25,2
Flux de trésorerie opérationnels nets		172,1	832,8	26,5	-22,7	-832,8	175,9	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies								
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-26,0	-71,0	-5,0		-15,7	71,0	-46,7
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,9	9,8	0,1		2,7	-9,8	3,7
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-25,1	-61,2	-4,9	-13,0	61,2	-43,0	
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)		-9,0	-17,8	-	-	-	17,8	-9,0
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-	-	-		-1 147,0	-	-1 147,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)		-	1,1	-	-	-	-1,1	-
Cession de/(investissements en) actifs financiers		-	-	-		193,3	-	193,3
Intérêts perçus		0,1	1,1	-		1,3	-1,1	1,4
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-	-1 723,4	-		874,3	1 723,4	874,3
Variation du prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence		-	-	-		-40,0	-	-40,0
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-3,1	-	-		-0,8	-	-3,9

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

Flux de trésorerie d'investissement nets	-37,1	-1 800,2	-4,9	-131,9	1 800,2	-173,9
--	-------	----------	------	--------	---------	--------

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

€m	Notes annexes	2021					
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non-alloué	Eliminations Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies							
Acquisition d'actions propres		-	-	-	-13,7	-	-13,7
Cession d'actions propres		-	-	-	4,7	-	4,7
Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP)		-	57,7	-	-	-57,7	-
Remboursement de dettes de location		-11,7	-168,1	-3,9	-0,5	168,1	-16,1
Augmentation des autres prêts et emprunts		118,2	2 200,2	0,1	-	-2 200,2	118,3
Diminution des autres prêts et emprunts		-4,8	-1 379,3	-8,5	-0,2	1 379,3	-13,5
Financement intra-groupe		-200,0	-	-	200,0	-	-
Intérêts sur financement intra-groupe		-13,8	-	-	13,8	-	-
Intérêts payés		-1,4	-165,1	-1,8	-3,2	165,1	-6,4
Dividendes versés par la Société		-	-	-	-72,9	-	-72,9
Flux de trésorerie de financement nets		-113,5	545,4	-14,1	128,0	-545,4	0,4
Flux de trésorerie des activités poursuivies		21,5	-422,0	7,5	-26,6	422,0	2,4
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		21,5	-422,0	7,5	-26,6	422,0	2,4
Réconciliation avec l'état de la situation financière							
Trésorerie au début de l'exercice		56,0	621,7	30,2	265,1	-621,7	351,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		56,0	621,7	30,2	265,1	-621,7	351,3
Flux de trésorerie totaux de la période		21,5	-422,0	7,5	-26,6	422,0	2,4
Écarts de conversion		-	45,3	0,9	-	-45,3	0,9
Transfert entre secteurs opérationnels		8,5	-	-	-8,5	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		86,0	245,0	38,6	230,0	-245,0	354,6
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		86,0	244,9	38,6	230,0	-244,9	354,6
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>		-	0,1	-	-	-0,1	-

L'information sectorielle à fournir pour une entité émettrice qui représente un secteur doit être cohérente avec le concept de l'approche de gestion et le principe fondamental de l'IFRS 8. Compte tenu de l'acquisition récente de TVH Parts (1^{er} octobre 2021 – voir note annexe 6), le Groupe ne présente pas le tableau des flux de trésorerie de TVH Parts, car il n'est pas encore rapporté au principal décideur opérationnel (CODM).

Dans le secteur D'leteren Automotive, la ligne « autres éléments sans effet de trésorerie » comprend principalement des réductions de valeur sur stock, des provisions pour avantages du personnel et une provision liée à la décision de D'leteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires. Dans le secteur Moleskine, cette ligne comprend principalement la provision pour le plan d'incitation à long terme et la réduction de valeur sur stock. Dans le secteur Corporate et non-alloué, les autres éléments sans effet de trésorerie concernent les charges liées aux paiements fondés sur des actions.

La ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants » inclut les pertes de valeur comptabilisées dans le secteur Belron (€18,5m – voir note annexe 6).

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

Dans le secteur D'Ieteren Automotive, l'entrée de trésorerie provenant de la variation nette du besoin en fonds de roulement reflète principalement une baisse des stocks et une hausse des dettes fournisseurs par rapport à l'année dernière.

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

Les €37m payés en 2021 dans le cadre du projet réalisé en 2020 pour l'accélération de la transformation des activités de D'Ieteren Automotive sont également inclus dans la variation nette du besoin en fonds de roulement.

La ligne « acquisition de filiales (net de la trésorerie acquise) » dans le secteur D'Ieteren Automotive représente principalement l'acquisition de concessionnaires en Belgique.

La ligne « Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » du secteur Corporate et non-alloué comprend l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts (voir note annexe 6).

La ligne « Dividendes et produits de réduction de capital perçus de/(payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » concerne la part du Groupe dans les dividendes (€616,7m au S1 2021 ; €150,0m au S2 2021) et le produit de la réduction de capital (€107,6m au S1 2021) reçu du secteur Belron.

Dans le secteur Belron, la ligne « Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP) » représente les liquidités nettes reçues de la vente et de l'achat d'actions propres aux participants au MRP (voir note annexe 6).

Dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « augmentation des autres prêts et emprunts » comprend principalement les produits du nouveau prêt à terme amortissable de €100m.

La ligne « financements intra-groupe » comprend le remboursement intégral du montant du principal (€200m) prêté par le segment Corporate et non-alloué à D'Ieteren Automotive et la ligne « intérêts sur financement intra-groupe » comprend le remboursement des intérêts courus correspondants de €5,8m, ainsi que la commission de remboursement anticipé de €8,0m.

La ligne « Variation du prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence » concerne le prêt d'actionnaire mis en place le 1er octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts (voir note annexe 6).

La ligne « Dividendes versés par la Société » inclut la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (€1,35 par action).

La colonne « Éliminations » réconcilie le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron et TVH Parts étant présentées sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le tableau consolidé IFRS des flux de trésorerie du Groupe (Belron et TVH Parts étant consolidées selon la méthode de mise en équivalence).

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies						
Résultat de la période	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
Impôts sur le résultat	14,8	94,4	0,7	0,9	-94,4	16,4
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-4,0	-0,3	-	-	-145,9	-150,2
Charges financières nettes	4,2	123,6	11,9	-14,2	-123,6	1,9
Résultat opérationnel des activités poursuivies	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
Amortissements d'actifs corporels et "right-of-use"	17,7	229,9	10,7	10,0	-229,9	38,4
Amortissements d'actifs incorporels	3,9	62,7	3,3	-	-62,7	7,2
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	0,4	23,9	21,0	-	-23,9	21,4
Autres éléments sans effet de trésorerie	3,1	29,6	1,7	6,9	-29,6	11,7
Avantages du personnel	-4,2	-	0,1	-	-	-4,1
Autres éléments avec effet de trésorerie	-	-	0,3	-	-	0,3
Variation du besoin en fonds de roulement	158,9	34,1	-	-34,9	-34,1	124,0
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	227,9	869,9	13,6	-36,8	-869,9	204,7
Impôts sur le résultat payés	-28,3	-98,4	-2,2	-1,6	98,4	-32,1
Flux de trésorerie opérationnels nets	199,6	771,5	11,4	-38,4	-771,5	172,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies						
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-17,4	-35,9	-2,6	-9,3	35,9	-29,3
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,4	5,5	-	0,5	-5,5	1,9
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles	-16,0	-30,4	-2,6	-8,8	30,4	-27,4
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	-0,4	-13,7	-	-	13,7	-0,4
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-150,0	-	-150,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)	-	-0,4	-	-	0,4	-
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune	-1,6	-	-	-	-	-1,6
Cession de/(investissements en) actifs financiers	-	-	-	-139,4	-	-139,4
Intérêts perçus	0,3	1,6	-	4,0	-1,6	4,3
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-8,8	-	-	8,8	-
Investissement net en autres actifs financiers	-0,1	-	-	-	-	-0,1
Flux de trésorerie d'investissement nets	-17,8	-51,7	-2,6	-294,2	51,7	-314,6

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021 et pour refléter la réaffectation de montants entre les lignes « autres éléments sans effet de trésorerie », « avantages du personnel », « autres éléments avec effet de trésorerie » et « variation du besoin en fonds de roulement » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

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

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies						
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	6,0	-	-	-	-	6,0
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-31,4	-	-31,4
Cession d'actions propres	-	-	-	7,0	-	7,0
Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP)	-	-39,9	-	-	39,9	-
Remboursement de dettes de location	-10,3	-172,8	-4,6	-0,4	172,8	-15,3
Augmentation des autres prêts et emprunts	-	320,8	52,3	-	-320,8	52,3
Diminution des autres prêts et emprunts	-	-337,4	-132,5	-0,1	337,4	-132,6
Financement intra-groupe	200,0	-	55,2	-255,2	-	-
Intérêts payés	-1,9	-127,2	-3,4	-0,2	127,2	-5,5
Dividendes reçus de/(versés à) d'autres segments	-200,0	-	-	200,0	-	-
Dividendes versés par la Société	-	-	-	-53,9	-	-53,9
Flux de trésorerie de financement nets	-6,2	-356,5	-33,0	-134,2	356,5	-173,4
Flux de trésorerie des activités poursuivies	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
Réconciliation avec l'état de la situation financière						
Trésorerie au début de l'exercice	-190,9	282,6	55,2	630,9	-282,6	495,2
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice	71,3	-	-	101,0	-	172,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	-119,6	282,6	55,2	731,9	-282,6	667,5
Flux de trésorerie totaux de la période	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
Écarts de conversion	-	-24,2	-0,8	-	24,2	-0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	56,0	621,7	30,2	265,1	-621,7	351,3
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>	<i>56,0</i>	<i>617,8</i>	<i>30,2</i>	<i>265,1</i>	<i>-617,8</i>	<i>351,3</i>
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>	<i>-</i>	<i>3,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-3,9</i>	<i>-</i>

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021 et pour refléter la réaffectation de montants entre les lignes « autres éléments sans effet de trésorerie », « avantages du personnel », « autres éléments avec effet de trésorerie » et « variation du besoin en fonds de roulement » dans le cadre de l'amélioration continue de la présentation de l'information financière. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le traitement des informations comparatives.

La ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants » incluait les pertes de valeur comptabilisées dans le secteur Belron (€23,9m) et dans le secteur Moleskine (€21m entièrement affectés au goodwill).

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

Dans le secteur D'Ieteren Automotive, la ligne « Variations du besoin en fonds de roulement » reflétait surtout la diminution du niveau de stock et une entrée de trésorerie importante venant de créances commerciales.

Dans le secteur Corporate et non alloué, la ligne « Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » représentait les actions préférentielles sans droit de vote acquises par le Groupe en février 2020, précédemment détenues par CD&R.

Note annexe 2 : Information sectorielle (suite)

La ligne « Financements intra-groupe » représentait le montant supplémentaire prêté par le département Corporate aux secteurs Moleskine et D'leteren Automotive.

La ligne « Dividendes perçus de/(versés à) d'autres segments » se rapportait au dividende intra-groupe payé par le secteur D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué.

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

La colonne « Éliminations » réconciliait le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le tableau consolidé IFRS des flux de trésorerie du Groupe (Belron étant consolidé selon la méthode de mise en équivalence).

Note annexe 3 : Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients pour les exercices clôturés le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2021	2020
D'leteren Automotive		
Véhicules neufs	2 615,1	2 792,0
Véhicules d'occasion	289,0	95,5
Pièces de rechange et accessoires	244,1	182,3
Activités d'après-vente	56,5	83,6
D'leteren Sport	-	32,2
Autres produits des activités ordinaires	34,2	30,1
Sous-total D'leteren Automotive	3 238,9	3 215,7
Moleskine		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	51,6	43,6
Amérique	48,1	37,0
Asie-Pacifique (APAC)	21,9	21,7
Sous-total Moleskine	121,6	102,3
Produits des activités ordinaires	3 360,5	3 318,0

Note annexe 4 : Perte de valeur

En application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe a réalisé une analyse de la valeur comptable du goodwill et des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée. Ces tests de perte de valeur se basent sur le calcul de la valeur d'utilité et ont été réalisés pour s'assurer que la valeur comptable des actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

Pour les besoins des tests de perte de valeur, le goodwill est affecté aux unités génératrices de trésorerie du Groupe (soit les secteurs opérationnels du Groupe) comme suit :

€m	2021	2020
D'leteren Automotive	31,3	27,4
Moleskine	48,8	48,8
Corporate & non-alloué	3,1	-
GROUPE	83,2	76,2

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

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

Note annexe 4 : Perte de valeur (suite)

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

À la fin de l'exercice 2021, le Conseil d'Administration de la Société a revu la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie Moleskine. Pour déterminer la valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie, la Société a calculé la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, en se basant sur le plan stratégique à cinq ans de Moleskine (2021 – 2025) préparé par la direction en 2020 et revu et approuvé par le Conseil d'Administration. Le modèle part des chiffres de 2022 correspondant au dernier budget approuvé par le Conseil d'Administration, des chiffres de 2023 à 2025 présentés dans le plan stratégique à cinq ans et applique un taux de croissance pour l'année terminale de 1,5% (2020 : 1,5%) à la valeur terminale au-delà de l'année 2025. Le taux de croissance pour l'année terminale avait été déterminé sur la base de l'estimation de la direction du taux de croissance annuel composé de l'EBITDA à long terme, en cohérence avec les hypothèses qu'un acteur du marché ferait. Le taux d'actualisation avant impôts retenu est de 6,5% (2020 : 7,0%) et se base sur le coût moyen pondéré du capital du secteur Moleskine, en tenant compte des ajustements appropriés en fonction de l'impact des risques associés à l'investissement dans des actions, à l'activité et au pays sous-jacent (« prime de risque-pays »).

Le Conseil d'administration de la Société observe avec satisfaction que la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie qu'est Moleskine n'excède pas sa valeur d'utilité. Les analyses de sensibilité préparées par la direction ont révélé qu'un mouvement défavorable individuel d'1% au niveau soit du taux de croissance pour l'année terminale, soit du taux d'actualisation, n'entraînerait pas d'autre perte de valeur. La variation individuelle requise pour que la valeur comptable atteigne la valeur recouvrable est de 3,8% pour le taux d'actualisation ou -4,9% pour le taux de croissance pour l'année terminale. Au 31 décembre 2021, la valeur recouvrable de l'UGT dépasse sa valeur comptable de €317m.

Note annexe 5 : Résultat par action

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

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

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

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.365.665 (53.587.252 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 53.889.709 (53.966.984 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 font augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la Société ajusté de l'impact des options dilutives au cours de 2020 et 2021, le prix d'exercice des options étant inférieur au cours de bourse moyen.

Note annexe 5 : Résultat par action (suite)

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

		2021	2020 ⁽¹⁾
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres		256,5	138,8
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-3,0	-1,6
Numérateur pour l'EPS (en m€)	(a)	253,5	137,2
Résultat des activités poursuivies		255,4	137,7
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat des activités poursuivies		1,1	1,1
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres		256,5	138,8
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-3,0	-1,6
Numérateur pour l'EPS des activités poursuivies (en m€)	(b)	253,5	137,2
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	(c)	53 365 665	53 587 252
Ajustement relatif aux plans d'options sur actions		524 044	379 732
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pris en compte pour calculer l'EPS dilué	(d)	53 889 709	53 966 984
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base (en €)	(a)/(c)	4,75	2,56
EPS dilué (en €)	(a)/(d)	4,70	2,54
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base des activités poursuivies (en €)	(b)/c)	4,75	2,56
EPS dilué des activités poursuivies (en €)	(b)/(d)	4,70	2,54

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

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence

En 2021, quatre entités du Groupe (deux en 2020) sont mises en équivalence : deux dans le secteur D'Ieteren Automotive (Volkswagen D'Ieteren Finance et Skipr), Belron Group s.a. et TVH Parts.

€m	2021				2020 ⁽¹⁾		
	D'Ieteren Autom.	Belron	TVH Parts	Groupe	D'Ieteren Autom.	Belron	Groupe
Participations dans les filiales communes	113,1	-49,1	1 159,1	1 223,1	88,8	583,5	672,3
Participations dans les entités mises en équivalence et investissement long-terme dans les entités mises en équivalence	113,1	-49,1	1 159,1	1 223,1	88,8	583,5	672,3
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	8,1	168,1	12,1	188,3	4,0	146,2	150,2
Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans les sociétés mises en équivalence	8,1	168,1	12,1	188,3	4,0	146,2	150,2

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Belron

En 2021 et en 2020, Belron Group s.a. (« BGSA »), la filiale commune reprenant les activités de Belron (voir la note annexe 1 pour de plus amples informations), est comptabilisée comme une entité mise en équivalence 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 »).

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

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 différents actionnaires (le Groupe, CD&R et la holding familiale du CEO de Belron). Pour les exercices 2020 et 2021, les actions préférentielles ont été assorties d'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). À la fin du mois de décembre 2021, il ne reste plus aucune action préférentielle dans la structure du capital de Belron.

Le 17 décembre 2021, D'Ieteren Group a annoncé que Hellman & Friedman et les fonds et mandats gérés par GIC et BlackRock Private Equity Partners ont réalisé l'acquisition d'une participation dans BGSA, représentant 16,8% du capital de BGSA sur une base combinée. Le Groupe a réaffirmé son engagement à long terme envers Belron en conservant 50,01% du capital social entièrement dilué de BGSA.

Un plan de participation au capital des membres de la direction (MRP) concernant environ 250 employés clés a été mis en place en 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. La part du Groupe dans le résultat net de BGSA en 2020 et 2021 tient déjà compte de l'impact dilutif de ces actions MRP.

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

Belron a réalisé un test de perte de valeur complet pour chacune de ses unités génératrices de trésorerie (soit les différents pays dans lesquels il opère). L'examen a conduit à une perte de valeur de €3,2m concernant la Finlande, entièrement affectée au goodwill. La charge de dépréciation est le résultat de l'examen du goodwill, des actifs incorporels et des actifs corporels de Belron, en utilisant les plans d'entreprise préparés au cours de l'année pour calculer les hypothèses de flux de trésorerie à long terme pour chaque pays. D'autres dépréciations sur les actifs non courants ont été comptabilisées pour €15,3m et concernent €11,9m de dépréciation sur des biens loués qui ne sont plus utilisés par le Groupe et €3,4m de correction selon l'IAS 8 des coûts SaaS (« software as a service ») précédemment capitalisés qui ont été passés en charges suite à l'adoption de la décision relative à l'ordre du jour de l'IFRIC (mars 2021) « Configuration or Customisation Costs in a Cloud Computing Arrangement ».

En 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 ses investissements dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

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

Le tableau ci-dessous présente le produit des activités ordinaires, le résultat avant impôts, le résultat net et les autres éléments du résultat global pour les exercices clôturés le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020. La part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur un pourcentage moyen pondéré de 52,88% en 2021 (53,75% en 2020).

€m - Belron	2021	2020 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires (100 %)	4 646,8	3 898,8
Résultat avant impôt (100%)	463,4	366,4
Résultat de la période (100%)	317,9	272,0
Autres éléments du résultat global (100%)	79,4	54,8
Résultat global total de la période (100%)	397,3	326,8
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	207,8	172,4
<i>Part du Groupe dans le profit (la perte)</i>	<i>168,1</i>	<i>146,2</i>
<i>Part de Groupe dans les autres éléments du résultat global</i>	<i>39,7</i>	<i>26,2</i>

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

(1) Tel que retraité pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

Vu la structure des capitaux propres décrite ci-dessus, la part du Groupe dans le résultat net de Belron pour les périodes clôturées le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020 était déterminée sur la base du pourcentage de détention d'actions préférentielles du Groupe (pour le dividende annuel fixe capitalisé 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 attribué aux 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 52,88% (53,75% en 2020), ce qui correspond à une part du Groupe dans le bénéfice de Belron de €168,1m (dont €21,6m se rapportent à des actions préférentielles et €146,5m se rapportent à des actions ordinaires).

Ayant converti en juin 2021 ses actions préférentielles restantes en actions ordinaires (au 31 décembre 2021, il ne restait aucune action préférentielle dans les capitaux propres 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 31 décembre 2021 est présentée ci-après :

€m - Belron	
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2020	586,6
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	207,8
Part du Groupe dans les dividendes et le produit de la réduction du capital	-874,3
Autres mouvements, part du Groupe	30,8
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021	-49,1

Au cours de la période, BGSA a acheté des actions propres à d'anciens participants au MRP pour un montant de €18,8m. Comme la transaction de rachat s'est faite à la juste valeur (la juste valeur des actions propres rachetées correspond à la sortie de trésorerie effectuée pour acquérir ces actions à la date de transaction), la transaction n'a eu aucune incidence sur la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA au 31 décembre 2021 (ces actions seront rachetées à l'avenir par les actuels et nouveaux participants au MRP).

Cependant, BGSA a vendu des actions propres (précédemment acquises auprès des participants au MRP) à de nouveaux investisseurs en 2021, ce qui a conduit à une plus-value de cession (€29,7m, part du Groupe, soit la différence entre la juste valeur de marché lors de la cession et la valeur comptable des actions), entraînant une augmentation de la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA.

Après la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021, le Conseil d'Administration de Belron a décidé de récompenser environ 25 000 employés en leur accordant une prime en espèces et des unités d'actions restreintes, afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise. Selon les conditions proposées pour la composante du plan réglée en instruments de capitaux propres, BGSA a attribué des unités d'actions restreintes (« RSU ») à chaque participant au plan. Lors de l'acquisition des droits, chaque RSU permettra à son détenteur de recevoir une seule action ordinaire sans droit de vote dans BGSA. La période d'acquisition des droits est actuellement estimée à 5 ans et peut être révisée si des informations ultérieures indiquent que la durée de la période d'acquisition des droits est susceptible de différer de cette estimation.

Cette composante du plan, réglée en instruments de capitaux propres, est un accord de paiement fondé sur des actions. Par conséquent, elle est classée et comptabilisée comme une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres dans les états financiers de BGSA, conformément à la norme IFRS 2.

Chaque année, au cours de la période d'acquisition prévue, le Groupe comptabilisera donc sa part (50,01%) dans les charges liées au paiement en actions de BGSA (dans la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des intérêts long-terme dans des entités mises en équivalence » dans le compte de résultats consolidé) et une augmentation correspondante de la valeur de l'entité mise en équivalence (dans l'état consolidé de la situation financière), afin de refléter sa part dans l'augmentation des capitaux propres de BGSA. Ce mécanisme n'a aucun impact économique sur le Groupe et les autres actionnaires et il n'y aura aucune dilution de la participation de 50,01% entièrement diluée détenue par le Groupe.

TVH Parts

Le 9 juillet 2021, le Groupe a signé un accord pour acquérir une participation de 40% dans TVH Global SA/NV auprès des actionnaires familiaux. La clôture de la transaction a eu lieu le 1^{er} octobre 2021. Le prix d'acquisition a été fixé à 1.147m (capitaux propres de €1.137m plus coûts liés à l'acquisition de €10m). Conformément à la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », les €10m de coûts d'acquisition (principalement des commissions et des frais de

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

due diligence) sont inclus dans la ligne « Entité mise en équivalence » de l'état de la situation financière. Un prêt d'actionnaire de €40m a également été mis en place entre le secteur Corporate et non alloué, et TVH Parts dans le cadre de l'acquisition.

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

En vertu du pacte d'actionnaires, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur TVH Parts avec Wehold (la société holding de l'actionnaire familial), certaines questions clés réservées étant partagées. TVH Parts est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence dans les états financiers consolidés du Groupe, à compter du 1^{er} octobre 2021.

L'état détaillé de la situation financière de TVH Parts tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (non ajusté des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 2 « Information sectorielle ».

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires, le résultat avant impôts et le résultat net de TVH Parts pour la période de 3 mois se terminant le 31 décembre 2021.

€m - TVH Parts	2021
Produits des activités ordinaires (100 %)	350,0
Résultat avant impôt (100%)	42,4
Résultat de la période (100%)	30,2
La part du Groupe dans le résultat net et le résultat global (40 %)	12,1

Le rapprochement de la part du Groupe dans les actifs nets de TVH Parts à partir du 1^{er} octobre 2021 (date de clôture) jusqu'au 31 décembre 2021 est présenté ci-dessous :

€m - TVH Parts	
Part du Groupe dans l'actif net à la clôture de la transaction	1 147,0
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	12,1
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021	1 159,1

D'Ieteren Automotive

En 2021, la troisième entité mise en équivalence en termes d'importance (la deuxième plus importante en 2020) 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.

Suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive, le Groupe a perdu le contrôle exclusif de sa filiale le 1^{er} juillet 2021. Cela a donné lieu à la reconnaissance d'une plus-value consolidée de €12,4m (comptabilisée dans les produits financiers du secteur D'Ieteren Automotive), représentant la différence entre la juste valeur de Skipr et la valeur comptable nette des actifs et des passifs. Skipr est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence à partir du 1^{er} juillet 2021. Les informations financières de Skipr ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément. La part du Groupe dans l'actif net de Skipr au 31 décembre 2021 s'élève à €14,6m et la part du Groupe dans le résultat de Skipr s'élève à -€1,1m.

Le tableau suivant synthétise l'information financière de VDFin telle que reprise dans ses propres états financiers, après ajustement des différences de méthodes comptables, et réconcilie cette information financière à la valeur comptable de la participation du Groupe dans VDFin.

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	2021	2020
Actifs non-courants	1 683,5	1 607,3
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	826,1	966,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77,5	54,8
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-8,6	-8,5
Passifs financiers non-courants	-1 070,3	-954,9
Passifs courants (hors passifs financiers)	-137,0	-147,5
Passifs financiers courants	-1 174,2	-1 340,5
Actif net	197,0	177,6
Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	98,5	88,8

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence (suite)

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	2021	2020
Produits des activités ordinaires	578,8	658,6
Amortissements sur actifs corporels et incorporels	-125,5	-120,3
Charges financières nettes	30,0	26,1
Résultat avant impôts	24,1	12,7
Impôt sur le résultat	2,7	-4,7
Résultat de la période	18,4	8,0
Autres éléments du résultat global	0,9	-
Résultat global total de la période	19,3	8,0
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	9,7	4,0

Note annexe 7 : Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif consolidé du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 est de 9,9% (29,4% si l'on exclut la part du Groupe dans le résultat net des entités mises en équivalence) et de 10,6% – tel que retraité, voir note annexe 1 – pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Note annexe 8 : Événements postérieurs à la date de clôture

Le 14 février 2022, D'Ieteren Group a annoncé avoir émis une offre liante et être entré en négociations exclusives avec Bain Capital Private Equity en vue d'acquérir 100% de PHE (Parts Holding Europe), un leader d'Europe occidentale dans le domaine de la distribution de pièces détachées et de services pour les voitures et poids lourds. La transaction proposée valorise PHE à une Valeur d'Entreprise de €1,7md, ce qui se traduit par une valeur de fonds propres de €540m, qui serait financée par les liquidités excédentaires de D'Ieteren Group. L'opération fait l'objet d'un processus d'information et de consultation avec les comités d'entreprise de PHE. La réalisation de la transaction proposée sera soumise à l'approbation des autorités de la concurrence compétentes et devrait avoir lieu d'ici la fin du T3-2022.

Aucune autre transaction significative sortant de l'exercice ordinaire des activités n'a eu lieu entre la date de clôture et la date où a été autorisée la publication de ces financial highlights.

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

Cadre conceptuel et définitions

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

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

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

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

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

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

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

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

€m	2021			2020 ⁽¹⁾		
	Dont			Dont		
	Total	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement	Total	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	3 360,5	3 360,5	-	3 318,0	3 318,0	-
Coût des ventes	-2 881,3	-2 881,3	-	-2 877,4	-2 877,3	-0,1
Marge brute	479,2	479,2	-	440,6	440,7	-0,1
Charges commerciales et administratives	-376,8	-376,7	-0,1	-374,4	-368,8	-5,6
Autres produits opérationnels	10,4	10,4	-	13,3	13,0	0,3
Autres charges opérationnelles	-27,0	-5,2	-21,8	-73,7	-10,9	-62,8
Résultat opérationnel	85,8	107,7	-21,9	5,8	74,0	-68,2
Charges financières nettes	9,3	-2,9	12,2	-1,9	-2,0	0,1
Produits financiers	16,2	3,8	12,4	5,1	5,0	0,1
Charges financières	-6,9	-6,7	-0,2	-7,0	-7,0	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	188,3	283,5	-95,2	150,2	183,6	-33,4
Résultat avant impôts	283,4	388,3	-104,9	154,1	255,6	-101,5
Impôts sur le résultat	-28,0	-33,5	5,5	-16,4	-27,9	11,5
Résultat des activités poursuivies	255,4	354,8	-99,4	137,7	227,7	-90,0
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	255,4	354,8	-99,4	137,7	227,7	-90,0
Résultat attribuable aux:					-	-
Porteurs de capitaux propres de la Société	256,5	355,9	-99,4	138,8	228,8	-90,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,1	-1,1	-	-1,1	-1,1	-
Résultat par action						
De base (en €)	4,75	6,59	-1,84	2,56	4,22	-1,66
Dilué (en €)	4,70	6,53	-1,83	2,54	4,19	-1,65
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (en €)	4,75	6,59	-1,84	2,56	4,22	-1,66
Dilué (en €)	4,70	6,53	-1,83	2,54	4,19	-1,65

(1) Après retraitement pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 des Financial Highlights 2021 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, et TVH Parts (à partir du 1^{er} octobre 2021 – voir note annexe 6 des Financial Highlights 2021). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non alloué » (D'leteren Group, activités Corporate et Immobilières). 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 leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH Parts (à partir du 1^{er} octobre 2021) restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe.

€m	2021						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3 238,9	4 646,8	121,6	350,0	-	-4 996,8	3 360,5
Produits sectoriels des activités ordinaires	3 238,9	4 646,8	121,6	350,0	-	-4 996,8	3 360,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	102,7	815,0	12,3	46,3	-7,3	-861,3	107,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	-21,7	-123,5	-0,2	-	-	123,5	-21,9
Charges financières nettes	-0,2	-228,6	-10,5	-3,9	20,0	232,5	9,3
Produits financiers	12,8	3,1	2,0	3,6	1,4	-6,7	16,2
Charges financières	-1,7	-231,7	-2,2	-7,5	-3,0	239,2	-6,9
Intérêts sur financement intra-groupe	-11,3	-	-10,3	-	21,6	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	8,1	0,5	-	-	-	179,7	188,3
Résultat avant impôts	88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	-325,6	283,4
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	106,2	679,8	2,0	42,4	4,7	-446,8	388,3
<i>Eléments d'ajustement</i>	-17,3	-216,4	-0,4	-	8,0	121,2	-104,9
Impôts sur le résultat	-21,3	-145,5	-5,0	-12,2	-1,7	157,7	-28,0
Résultat des activités poursuivies	67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	77,4	497,9	-3,0	30,2	5,0	-252,7	354,8
<i>Eléments d'ajustement</i>	-9,8	-180,0	-0,4	-	6,0	84,8	-99,4
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
 Résultat attribuable aux:	 D'leteren Autom.	 Belron (*)	 Moleskine	 TVH Parts(*)	 Corp. & non-alloué		 Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	68,9	168,1	-3,6	12,1	11,0		256,5
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	78,7	263,3	-3,2	12,1	5,0		355,9
<i>Eléments d'ajustement</i>	-9,8	-95,2	-0,4	-	6,0		-99,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,3	-	0,2	-	-		-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	168,1	-3,4	12,1	11,0		255,4

(*) Belron à 52,88% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2021) et TVH Parts à 40,00% – voir note annexe 6 des Financial Highlights 2021.

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois de Belron et celui de la période de trois mois de TVH Parts étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et de TVH Parts étant présentés 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 dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois et celui de TVH Parts au cours de la période de trois mois).

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

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Produits sectoriels des activités ordinaires	3 215,7	3 898,8	102,3	-	-3 898,8	3 318,0
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	95,0	583,9	-1,5	-19,5	-583,9	74,0
<i>Eléments d'ajustement</i>	-46,9	-94,2	-22,0	0,7	94,2	-68,2
Charges financières nettes	-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Produits financiers	0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Charges financières	-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	4,0	0,3	-	-	145,9	150,2
Résultat avant impôts	47,9	366,4	-35,4	-4,6	-220,2	154,1
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	96,1	462,5	-13,5	-5,3	-284,2	255,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-48,2	-96,1	-21,9	0,7	64,0	-101,5
Impôts sur le résultat	-14,8	-94,4	-0,7	-0,9	94,4	-16,4
Résultat des activités poursuivies	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	69,6	331,6	-14,1	-6,1	-153,3	227,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	-36,5	-59,6	-22,0	0,6	27,5	-90,0
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7

Résultat attribuable aux:	D'Ieteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	34,2	146,2	-36,1	-5,5	138,8
<i>Dont</i>					
<i>Résultat ajusté</i>	70,7	178,3	-14,1	-6,1	228,8
<i>Eléments d'ajustement</i>	-36,5	-32,1	-22,0	0,6	-90,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,1	-	-	-	-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	33,1	146,2	-36,1	-5,5	137,7

(1) Après retraitement pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 des Financial Highlights 2021 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(*) Belron à 53,75% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2020) – voir note annexe 6 des Financial Highlights 2021.

Au cours de la période 2020, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de douze mois de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du groupe dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois).

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

Pour 2021 et 2020, le groupe a identifié les éléments suivants comme éléments d'ajustement au sein des secteurs opérationnels :

€m	2021				
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-21,7	-123,5	-0,2	-	-145,4
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	1,6 (d)	-0,2 (j)	-	1,4
Amortissement des contrats client	-	-26,2 (e)	-	-	-26,2
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-3,4 (f)	-	-	-3,4
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-3,2 (g)	-	-	-3,2
Autres éléments d'ajustement	-21,7 (a)	-92,3 (h)	-	-	-114,0
Inclus dans les charges financières nettes	4,4	-92,9	-0,2	8,0	-80,7
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-0,2 (j)	-	-0,2
Perte de change sur dette nette	-	-67,7 (i)	-	-	-67,7
Autres éléments d'ajustement	4,4 (b)	-25,2 (i)	-	8,0 (m)	-12,8
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	-17,3	-216,4	-0,4	8,0	-226,1

* 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'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)*
Eléments d'ajustement					
Inclus dans le résultat opérationnel	-46,9	-94,2	-22,0	0,7	-162,4
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-0,7 (d)	0,3	-	-0,4
Amortissement des contrats client	-	-24,5 (e)	-	-	-24,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-3,7 (f)	-	-	-3,7
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-18,6 (g)	-21,0 (k)	-	-39,6
Autres éléments d'ajustement	-46,9 (a)	-46,7 (h)	-1,3 (l)	0,7	-94,2
Inclus dans les charges financières nettes	-	-1,9	0,1	-	-1,8
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	0,1	-	0,1
Autres éléments d'ajustement	-	-1,9 (i)	-	-	-1,9
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,3 (c)	-	-	-	-1,3
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	-48,2	-96,1	-21,9	0,7	-165,5

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

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

D'leteren Automotive

- (a) Dans la période actuelle, les autres éléments d'*ajustement* du résultat opérationnel (-€21,7m) comprennent principalement une charge de -€21,8m liée à la décision de D'leteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires. Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* dans le résultat opérationnel (-€46,9m) incluaient principalement une charge de -€3,2m dans le cadre du projet « Market Area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants), des coûts de -€1,7m encourus suite à la dissociation des activités de distribution automobile (D'leteren Automotive) dans de nouvelles filiales détenues à 100% (jusqu'à la fin du mois de décembre 2020, les activités de D'leteren Automotive étaient reprises au niveau de D'leteren SA) et une provision de €41,0m (principalement des frais afférents à des indemnités de départ) liée à la finalisation du projet réalisé en 2020 par D'leteren Automotive pour l'accélération de la transformation de ses activités afin de répondre à l'évolution rapide du marché.
- (b) Au cours de la période actuelle, les éléments d'*ajustement* inclus dans les charges financières nettes comprennent une charge de -€8,0m liée à la commission de remboursement anticipé versée par D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement anticipé du financement intra-groupe, et une plus-value consolidée de €12,4m comptabilisée sur la perte du contrôle exclusif de Skipr suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive (représentant la différence entre la juste valeur de Skipr et la valeur comptable nette des actifs et des passifs).
- (c) Au cours de la période précédente, les éléments d'*ajustement* inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence se rapportaient à la participation du Groupe dans la provision liée au projet visant à accélérer la transformation des activités de D'leteren Automotive (voir point (a) ci-dessus).

Belron

- (d) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élève à €1,6m (-€0,7m au cours de la période précédente) provenant des variations de juste valeur nette des dérivés. La variation de juste valeur nette des dérivés correspond à la variation de juste valeur brute (c'est-à-dire la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période) après exclusion des flux de trésorerie courus de la période.
- (e) Dans le cadre des acquisitions récentes (principalement 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 -€26,2m (-€24,5m au cours de la période précédente).
- (f) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, car il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à -€3,4m (-€3,7m au cours de la période précédente).
- (g) Au cours de la période actuelle, suite au test de perte de valeur complet de toutes les unités génératrices de trésorerie conformément aux exigences de la norme IAS 36, une perte de valeur de -€3,2m a été comptabilisée en Finlande, entièrement allouée au goodwill.

Au cours de la période précédente, une perte de valeur totale de -€18,6m avait été comptabilisée et avait trait à la réduction de valeur d'actifs classés comme détenus en vue de la vente en fin d'exercice pour refléter la juste valeur de la cession, et à d'autres amortissements de logiciels.

- (h) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'*ajustement* du résultat opérationnel de -€92,3m comprennent principalement -€24,2m ayant trait à des coûts de restructuration aux Pays-Bas, en Allemagne et aux États-Unis (fermetures de *call centers*), -€48,7m de coûts salariaux, car à la suite de la clôture de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021, le Conseil d'administration de Belron a décidé de récompenser environ 25 000 employés en leur accordant une prime en espèces et des *restricted share units* (« RSU ») afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise, -€10,5m de don à la Fondation caritative de Belron « Ronnie Lubner », -€6,6m liés à la cession d'activités « autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni (ces trois activités étaient présentées comme détenues en vue de la vente à la fin de l'année décembre 2020), et -€2,6m de frais associés à la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021.

Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* de -€46,7m incluaient -€16,0m ayant trait à des restructurations et à des intégrations (États-Unis, Canada et Italie), et -€30,6m ayant trait à la cession de plusieurs activités se référant à d'« autres services » en France, en Belgique, en Italie, au Royaume-Uni et au Canada. Ces frais liés aux cessions comprenaient des provisions en vue de restructurations, les coûts de vente et les engagements au titre des contrats de vente signés. Il existait également des pertes de valeur d'actifs liées à ces cessions.

- (i) Au cours de la période, 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 -€67,7m de pertes de change de nature non trésorière (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au taux de clôture), -€10,9m de déqualification des swaps de taux d'intérêt, -€5,8m d'amortissement de coûts de financement précédemment différés aux fins du refinancement de la dette, et -€8,5m de frais encourus pour la transaction.

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

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

Moleskine

- (j) 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.
- (k) Au cours de la période précédente, une perte de valeur de -€21,0m avait été comptabilisée sur l'unité génératrice de trésorerie Moleskine (entièremment allouée au goodwill) à la suite du test de perte de valeur réalisé à la fin du premier semestre 2020. Le test de perte de valeur formel a été effectué à la fin de l'exercice 2021, conformément aux exigences de la norme IAS 36 et aucune perte de valeur supplémentaire n'a été enregistrée suite à ce test (voir note annexe 4 des Financial Highlights 2021).
- (l) Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* de -€1,3m incluaient des coûts irrécupérables et des frais liés à des indemnités de départ.

Corporate & non-alloué

- (m) Au cours de la période, l'élément d'*ajustement* de €8,0m dans les charges financières nettes est lié à la commission de remboursement anticipé payée par D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement complet anticipé du financement intra-groupe.

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

€m	2021						2020 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskine	TVH Parts (40,00%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Autom.	Belron (53,75%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
Résultat sectoriel avant impôts (PBT)	88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	609,0	47,9	366,4	-35,4	-4,6	374,3
Moins: éléments d'ajustement dans le résultat avant impôts	17,3	216,4	0,4	-	-8,0	226,1	48,2	96,1	21,9	-0,7	165,5
PBT sectoriel ajusté	106,2	679,8	2,0	42,4	4,7	835,1	96,1	462,5	-13,5	-5,3	539,8
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	2,9	-	-	-	-	2,9	2,8	-	-	-	2,8
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	1,3	-320,3	-0,2	-25,4	-	-344,6	-	-213,9	-	-	-213,9
Part du Groupe dans le PBT sectoriel ajusté	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	248,6	-13,5	-5,3	328,7

(1) Après retraitement pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 des Financial Highlights 2021 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

A cours de la période, le pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe de Belron s'élève à 52,88% (53,75% au cours de la période précédente).

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

€m	2021						2020 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskine	TVH Parts (40,00%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
Part du Groupe dans le PBT sectoriel ajusté	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	248,6	-13,5	-5,3	328,7
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2021)	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-	-	-4,0
PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	244,6	-13,5	-5,3	324,7

(1) Après retraitement pour refléter les décisions définitives de l'IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) sur les « Cloud Computing Arrangements » publiées en mars 2019 et mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 des Financial Highlights 2021 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts en 2021 (52,88% en 2021 contre 53,75% en 2020) pour permettre de comparer les deux périodes.

Dette nette

Afin de pouvoir mieux évaluer son endettement, le Groupe utilise le concept de dette nette. Elle est un indicateur de performance alternatif, non défini par les normes IFRS, et n'est pas présentée comme une alternative aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS.

La dette nette est définie comme la somme des prêts et emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs non courants et courants. La dette nette n'incorpore pas la juste valeur des dérivés liés à l'endettement. Les prêts et emprunts couverts (c'est-à-dire ceux auxquels la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39 est appliquée) sont convertis aux taux de change fixés par les « cross currency swaps » correspondants. Les autres prêts et emprunts sont convertis aux taux de change de clôture.

€m	31 décembre 2021					31 décembre 2020				
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & non-alloué	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	
Prêts et emprunts non-courants	111,9	3 841,5	41,8	668,9	4,7	17,9	2 812,3	62,9	4,7	
Prêts et emprunts courants	32,8	193,5	19,7	191,8	0,6	3,2	179,3	14,2	0,5	
Financement intra-groupe	-	-	264,1	40,6	-304,7	202,6	-	253,9	-456,5	
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	3,2	-	-	-	-	26,9	-	-	
Dette brute	144,7	4 038,2	325,6	901,3	-299,4	223,7	3 018,5	331,0	-451,3	
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-86,0	-244,9	-38,6	-139,7	-230,0	-56,0	-617,8	-30,2	-265,1	
Moins: actifs financiers courants	-	-	-	-1,9	-544,1	-	-	-	-737,2	
Moins: autres créances non-courantes	-3,0	-	-	-	-2,0	-	-	-	-1,5	
Moins: autres créances courantes	-	-	-	-	-12,0	-	-	-	-	
Dette nette provenant des activités poursuivies excluant les actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	55,7	3 793,3	287,0	759,7	-1 087,5	167,7	2 400,7	300,8	-1 455,1	
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	1,6	-	-	-	-	12,3	-	-	
Dette nette totale	55,7	3 794,9	287,0	759,7	-1 087,5	167,7	2 413,0	300,8	-1 455,1	

Pour les deux périodes, les financements intra-groupe comprennent les montants prêtés par le département Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours, augmenté de €10,2m au cours de la période, représentant les intérêts capitalisés). Au cours de la période précédente, le financement intra-groupe concernait également des montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur D'Ieteren Automotive. Le montant du principal de €200m a été intégralement remboursé le 21 décembre (voir ci-dessous), ainsi que les intérêts courus de €5,8m et une commission de remboursement anticipé de €8,0m. En 2021, le financement intra-groupe dans le secteur TVH Parts concerne le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1^{er} octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH Parts, dont €0,6m représente des intérêts capitalisés.

La dette nette de D'Ieteren Automotive s'est établie à €55,7m fin décembre 2021 (€167,7m fin décembre 2020). La baisse de €112,0m s'explique principalement par la forte génération de flux de trésorerie disponible au cours de la période (principalement grâce à l'EBITDA élevé et à l'apport positif de la variation du fonds de roulement net).

Le 15 décembre 2021, D'Ieteren Automotive a annoncé un nouveau financement bancaire de €325m sur 5 ans (date d'échéance : décembre 2026), composé d'un prêt à terme amortissable de €100m et d'une facilité de crédit renouvelable (« RCF ») de €225m pour les besoins généraux de l'entreprise, non utilisée au 31 décembre 2021). Le produit du prêt à terme amortissable de €100m, ainsi que la trésorerie disponible au bilan de D'Ieteren Automotive, a été utilisé pour refinancer le prêt intra-groupe de €200m du secteur Corporate et non alloué.

La dette financière nette de Belron a atteint €3.794,9m à la fin du mois de décembre 2021. Ce chiffre est à comparer avec les €2.413,0m à la fin du mois de décembre 2020. L'augmentation de €1.381,9m résulte principalement de la distribution aux actionnaires de €1.723,4m (€1.531,3m de dividendes et €192,1m de remboursement du capital social) et de l'effet de change de €145m, partiellement compensé par la forte génération de flux de trésorerie au cours de l'année.

En avril 2021, Belron a émis de nouveaux prêts à terme pour \$1.620 et €840m arrivant à échéance en 2028. Le produit des nouveaux emprunts a servi, de même que les réserves de trésorerie disponibles, à financer la distribution aux actionnaires et à

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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.

Dette nette (suite)

La dette nette de Moleskine s'élevait à €287,0m (dont €264,1m de financement intra-groupe) à la fin du mois de décembre 2021 (€300,8m à la fin décembre 2020, dont €253,9m de financement intra-groupe). La baisse de €13,8m est principalement le résultat de la génération d'un flux de trésorerie disponible positif grâce à un important EBITDA.

La position de trésorerie nette du secteur Corporate et non alloué (y inclut les financements intra-groupe) a diminué, passant de €1.455,1m à €1.087,5m au 31 décembre 2021, principalement en raison de l'acquisition, le 1^{er} octobre 2021, d'une participation de 40% dans TVH Parts (prix d'acquisition de €1.147m, y compris les coûts de transaction) et du dividende (€72,9m) versé aux actionnaires de D'leteren Group en juin 2021, partiellement compensé par les dividendes (€616,7m au S1 2021 ; €150,0m au S2 2021) et le produit de la réduction de capital (€107,6m au S1 2021) reçu du secteur Belron. Les €12,0m de la ligne « Autres créances courantes » représentent des créances dans le cadre de l'acquisition de TVH Parts.