

# Résultats du premier semestre 2022 : Performance solide portée par l'ensemble des activités

## Première contribution S1 de TVH

### Les perspectives 2022 sont révisées à la hausse et intègrent PHE

#### Faits marquants du premier semestre 2022

D'leteren Group a poursuivi sa croissance au S1 2022 grâce à la bonne performance de toutes ses activités ainsi qu'à la contribution de TVH. L'indicateur clé de performance (KPI) du Groupe – le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> – s'établit à €363,1m, en hausse de 33,5% par rapport à €272,1m au S1 2021. Sur une base comparable (à l'exclusion de la contribution de TVH au S1 2022), le KPI a progressé de 13,1% en glissement annuel.

- La croissance du chiffre d'affaires de **Belron** de 20,4% pour les activités poursuivies reflète la croissance des volumes, un rapport prix/mix positif et les contributions des recalibrages ADAS (Advanced Driver Assistant System) et VAPS (Value-Added Products & Services). Le bénéfice d'exploitation *ajusté*<sup>1</sup> a progressé de 7,9%, induisant une marge opérationnelle *ajustée* de 18,0%, qui se compare aux 18,0% de l'exercice 2021 et aux 19,8% du S1 2021, ce qui reflète le développement du chiffre d'affaires et l'inflation des coûts (chaîne d'approvisionnement et frais de personnel), ainsi que les charges supplémentaires liées au programme de transformation. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> de **Belron**, a progressé de 7,3% en glissement annuel, et s'établit à €212,6m.
- Malgré un marché belge des voitures neuves<sup>2</sup> actuellement en baisse (-13,9%) en raison de retards de production liés à la pénurie de plusieurs composants, **D'leteren Automotive** a enregistré des ventes stables en dépit des livraisons de véhicules en baisse de 17,2% grâce à un effet prix/mix fortement positif et une croissance de 19,5% du bénéfice d'exploitation *ajusté*<sup>1</sup> correspondant à une marge de 4,8%. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> a lui aussi progressé de 19,5% en glissement annuel pour atteindre €93,1m.
- **TVH** a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 24% à €790,8m. Son bénéfice d'exploitation<sup>1</sup> *ajusté* a atteint €143,2m, en hausse de 8,8% en glissement annuel, ce qui correspond à une marge de 18,1%. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> s'élève à €55,3m.
- **Moleskine** a poursuivi sa trajectoire de croissance avec une hausse de son chiffre d'affaires de 30,2% et une forte amélioration de son bénéfice opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> de €3,7m (85% de hausse en glissement annuel). Le bénéfice *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> est proche de l'équilibre (-€1,0m).
- Le segment **Corporate & non-alloué** (comprenant les activités Corporate et Immobilières) a enregistré un résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>, à -€3,1m au S1 2022, contre -€0,1m au S1 2021. Le segment Corporate & non-alloué termine le S1 2022 avec une position de trésorerie nette de €1.001,0m (ou €690,9m si l'on exclut les prêts intra-groupe).
- Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> est resté stable pour le Groupe (part du Groupe), à €208m au cours du S1 2022. La plupart des activités ont contribué à une génération positive de flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> grâce aux solides résultats opérationnels, avec notamment une importante génération de trésorerie de €199,2m pour Belron (à 100%) et de €122,9m pour D'leteren Automotive. Au cours du premier semestre de l'année, TVH a considérablement renforcé ses stocks afin de relever les défis de sa chaîne d'approvisionnement et permettre de soutenir la forte croissance.

Il est à noter que les chiffres du S1 2021 ont été retraités pour refléter les décisions 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 du rapport financier du S1 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## Perspectives 2022

Nous relevons nos prévisions pour l'ensemble de l'année, et prévoyons désormais une progression de notre résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> d'au moins 35% (précédemment 25%) par rapport à la période 2021 comparable, sur la base de performances plus fortes que prévues chez D'leteren Automotive et TVH, et en supposant qu'il n'y aura pas de perturbations majeures supplémentaires des conditions géopolitiques et économiques.

La contribution de PHE (5 mois en 2022) devrait ajouter environ 5% au KPI du Groupe<sup>1</sup>, amenant nos perspectives de croissance totale pour le groupe à **au moins 40%, incluant PHE**.

Conformément à sa définition d'indicateur de performance alternatif (voir p. 16), les honoraires des intégrateurs de systèmes engagés dans le cadre du programme de transformation de Belron sont désormais enregistrés par le Groupe en tant qu'éléments d'*ajustement*<sup>1</sup>. L'impact sur le S1 2021 est immatériel, mais le S2 2021 a été retraité en conséquence (impact d'environ €21m pour Belron à 100%). Par conséquent, le résultat *ajusté* avant impôts du Groupe, part du Groupe<sup>1</sup> pour l'exercice 2021 (base de comparaison, avec Belron à 50,01%) est de €484,4m. La croissance attendue du résultat avant impôts se compare à ce chiffre augmenté.

Ces perspectives se basent sur une participation de 50,01% dans Belron en 2022 et 2021, ainsi que sur des taux de change moyens conformes aux taux en vigueur à la fin du S1 2022.

Pour l'ensemble de l'année, nous prévoyons les performances financières suivantes pour chacune des entreprises:

- Belron
  - Croissance organique du chiffre d'affaires de l'ordre de 15% portée par des volumes et du prix/mix, ainsi que la pénétration accrue du recalibrage ADAS et par la contribution VAPS.
  - Marge opérationnelle *ajustée*<sup>1</sup> en légère croissance par rapport à 2021 grâce à la bonne marginalité du chiffre d'affaires additionnel, malgré l'impact attendu d'environ €115m de coûts liés au plan de transformation, dont environ €50m d'honoraires aux intégrateurs de systèmes classés en tant qu'éléments d'*ajustement*<sup>1</sup>.
  - Le flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> 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 légère hausse du fonds de roulement.
- TVH
  - La croissance du chiffre d'affaires devrait être supérieure à 20% et le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> est désormais attendu au-dessus de €250m.
- D'leteren Automotive
  - Le solide carnet de commandes se traduira progressivement par des livraisons lorsque les problèmes de chaîne d'approvisionnement auront été résolus, avec des améliorations de volumes et de parts de marché attendues au S2 2022.
  - Compte tenu de ce qui précède et de coûts en hausse, le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> devrait maintenant atteindre une croissance autour de 25% en glissement annuel pour l'exercice 2022.
  - Le flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> devrait rester au moins stable par rapport à 2021 (€108,4m).
- 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*<sup>1</sup> devrait plus que doubler par rapport aux €12,3m atteints en 2021.

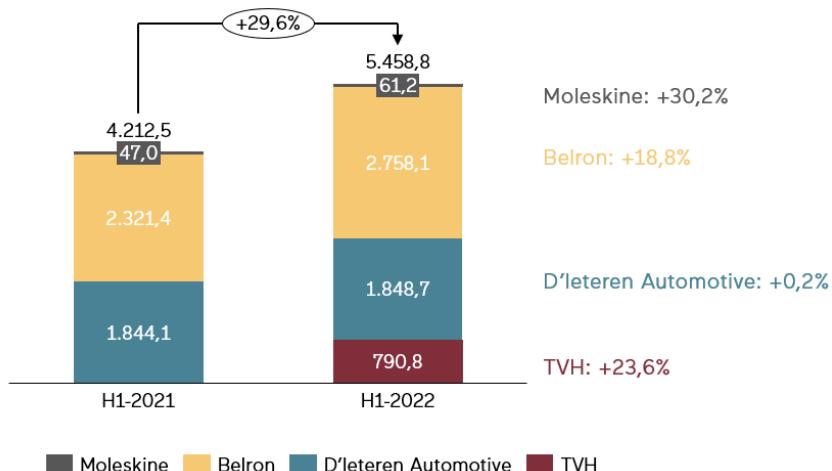
## Principaux développements

- L'impact de la **guerre en Ukraine** à moyen et long terme reste incertain. Belron avait des activités franchisées en Russie, qui ont été suspendues, et en Ukraine, où les opérations ont été interrompues au début de la guerre et reprises en juin. La contribution des activités franchisées sur ces deux marchés n'était pas significative sur le plan financier. Cependant, Belron s'approvisionnait en verre (moins de 5% du total) en Russie et a donc trouvé d'autres sources d'approvisionnement. Chez D'leteren Automotive, les volumes de certains modèles sont affectés par les problèmes de chaîne d'approvisionnement, car le groupe Volkswagen s'approvisionne en composants dans la région. Le conflit a également un impact sur TVH, qui a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'environ €50m dans ces pays en 2021 et a décidé de cesser ses activités en Russie. TVH est en train de vendre ses activités en Russie au management local. L'activité en Russie est ainsi qualifiée de « Actifs/passifs détenus en vue de la vente ». L'exposition de Moleskine à la région est immatérielle. Le Groupe et les activités du Groupe suivent la situation au quotidien, en se conformant à toutes les sanctions de l'UE.
- Le 28 avril 2022, D'leteren Group a organisé sa **journée des investisseurs** et a fixé de nouvelles ambitions pour 2025.
- Le 2 mai 2022, D'leteren Group a relancé son **programme de rachat d'actions**, suspendu en avril 2020 lors de la pandémie de Covid-19. Il devrait durer environ un an et a un caractère solidaire.
- Mi-juillet 2022, H&F et GIC ont légèrement **accru leur participation dans Belron**, en rachetant des actions principalement à des partant à la pension aux mêmes conditions que celles prévalant en décembre 2021. La structure de l'actionnariat de Belron est maintenant la suivante : 50,01% D'leteren Group, 20,26% CD&R, 11,2% H&F, 3,97% GIC, 2,73% BlackRock Private Equity Partners et 11,83% direction, employés et holding familiale.
- Au début du mois d'août 2022, Belron a distribué €411m de **dividende ordinaire intérimaire** à ses actionnaires (€212m pour D'leteren Group) grâce à la liquidité disponible sur le bilan.
- Le 4 août 2022, D'leteren Group a conclu **l'acquisition de PHE**, sous réserve de la cession des activités spécialisées de réparation de vitrage automobile de PHE. Entretemps, PHE a refinancé et augmenté sa facilité de crédit renouvelable (RCF) à €180m. À la date de la clôture, D'leteren Group détient 100% de PHE et consolidera entièrement la société (consolidation globale) à partir du 1er août 2022. Des investisseurs minoritaires, comprenant le management et certains partenaires et distributeurs indépendants, investiront aux côtés de D'leteren Group dans PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 10%.
- À la fin du mois de juin, **PHE** a réalisé au cours des 12 derniers mois un chiffre d'affaires de €2.147m et un EBITDA<sup>4</sup> de €269m (post-IFRS 16, y compris les acquisitions). Au S1 2022, les ventes ont crû de 13,8% en glissement annuel (dont 8,3% de croissance organique) pour atteindre €1.130,1m. La croissance est principalement tirée par une augmentation des volumes et des prix et une excellente disponibilité de produits grâce au restockage. L'EBITDA<sup>4</sup> au S1 2022 s'élève à €143,0m, en hausse de 19,3% en glissement annuel, impliquant une marge en augmentation à 12,7% grâce aux éléments soutenant le développement du chiffre d'affaires.
- Dans le but de fournir aux sociétés en portefeuille une feuille de route claire visant à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre, D'leteren Group s'est engagé dans l'initiative **Science Based Target (SBTi)** avec pour objectif que 100% de son portefeuille soit couvert par un SBT validé d'ici la fin 2025. Par ailleurs, toutes les activités ont progressé au premier semestre sur leur trajectoire de réduction d'émissions carbone.
- D'autres initiatives en matière de **développement durable** portent notamment sur :
  - L'amélioration du recyclage de déchets de verre chez Belron de 72% en 2021 à plus de 80% au S1 2022,
  - Les évolutions majeures de D'leteren Automotive dans sa mission de créer une mobilité fluide et durable pour tous avec le développement de EDI, Poppy et Lucien, ainsi que les acquisitions de Taxis Verts, Go Solar et Joule,
  - La poursuite du plan d'action de Moleskine en matière d'économie circulaire, avec des projets pilotes en Europe, aux US et en APAC, qui ont permis à la société de recycler 37t de produits papier au premier semestre (contre 45t pour l'ensemble de l'exercice 2021).
  - Le programme complet initié par TVH en matière de durabilité et présenté au Conseil d'Administration au premier semestre 2022.

## Synthèse groupe

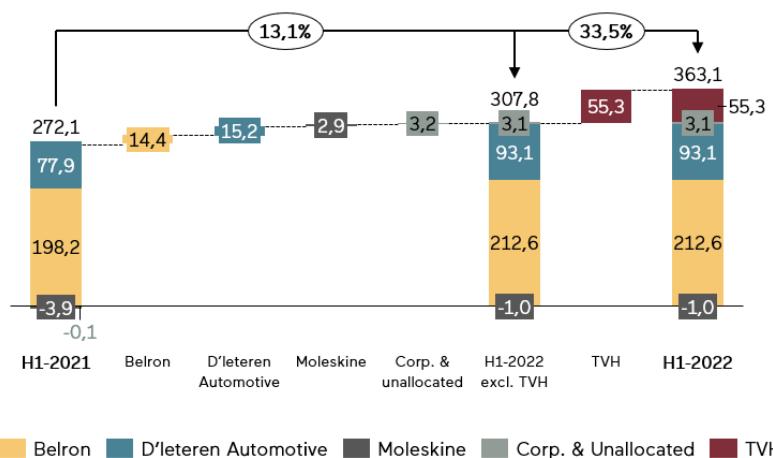
**Le chiffre d'affaires consolidé selon les normes IFRS** s'est élevé à **€1.909,9m (+1,0% en glissement annuel)**. Ce chiffre correspond à D'leteren Automotive, Moleskine et le segment Corporate & non-alloué (exclut Belron et TVH). Les **ventes combinées** (incluant Belron et TVH à 100%) se sont élevées à **€5.458,8m (+29,6%)**.

Chiffre d'affaires combiné (en €m)



Le **résultat consolidé avant impôts selon les normes IFRS** a atteint €216,4m (€201,6m au S1 2021). Notre indicateur clé de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est élevé à €363,1m (+33,5% en glissement annuel), ou €307,8m sur une base comparable (participation de 50,01% dans Belron et en excluant la contribution de TVH au S1 2021), ce qui représente une **croissance en glissement annuel** de 13,1%.

Évolution du résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup> (en €m)



La **part du Groupe dans le résultat net** était de €191,6m (€181,1m au S1 2021). Le **résultat net *ajusté*, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est établi à €263,9m (participation de 50,01% dans Belron), contre €203,5m au S1 2021 (participation de 53,65% dans Belron).

La **position de trésorerie nette<sup>3</sup> du secteur « Corporate et non alloué »** s'est élevée à **€1.001,0m** à fin du S1 2022 (ou €690,9m en excluant les €310,1m de financement intra-groupe) contre €2.095,3m à fin du S1 2021 et €1.087,5m à la fin de l'exercice 2021.

## Belron

€ m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Volumes VGRR (en millions)	-	-	6,1	-	-	6,6	-	7,1%		
Ventes externes	2.321,4	-	2.321,4	2.758,1	-	2.758,1	18,8%	18,8%		
Résultat opérationnel	459,4	-21,6	437,8	495,9	-52,6	443,3	7,9%	1,3%		
Charges financières nettes	-63,2	-34,9	-98,1	-71,0	-125,5	-196,5	12,3%	-		
Résultat avant impôts (PBT)	396,4	-56,5	339,9	425,1	-178,1	247,0	7,3%	-27,3%		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup> (@ 50,01%)	198,2	-	-	212,6	-	-	7,3%	-		

## Chiffre d'affaires et résultats

### Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires total** de Belron (à 100%) a progressé de **18,8%**, pour atteindre €2.758,1m au S1 2022, ou **20,4% pour les activités poursuivies**. Cette solide croissance du chiffre d'affaires est notamment due à une augmentation de 7,1% des volumes (VGRR prime jobs), à un effet prix/mix favorable et à une contribution positive d'ADAS et de VAPS. Les volumes sont supérieurs de 4% aux niveaux de 2019 (avant la pandémie).

La croissance du chiffre d'affaires des activités poursuivies se compose d'une croissance organique de 13,3%, d'une croissance de 1,1% provenant des acquisitions et d'un effet de change positif de 6,0%, principalement dû à l'appréciation du dollar américain.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (59% du total) a augmenté de 27,9%, résultant d'une croissance organique<sup>5</sup> de 17,1%, d'une croissance de 0,5% provenant des acquisitions et d'un effet de change positif de 10,2%. La **Zone Euro** (28% du total) a connu une croissance de 10,8% du chiffre d'affaires des activités poursuivies, résultant d'une croissance organique<sup>5</sup> de 8,4%, d'une croissance par acquisition de 2,3% et d'un effet de change légèrement positif de 0,1%. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans le **Reste du Monde** (13% du total) a enregistré une hausse de 11,4%, dont 8,8% de croissance organique<sup>5</sup>, une contribution de 1,0% des acquisitions et un effet de change favorable de 1,6% (variable selon les devises)

### Résultats

Le résultat opérationnel (à 100%) a légèrement progressé de 1,3% par rapport au S1 2021 à €443,3m et le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** s'est amélioré de 7,9% à €495,9m. Le **programme de transformation** à l'échelle du Groupe a maintenu sa dynamique et a entraîné des coûts de €56,7m (dont €20,2m d'éléments d'ajustement<sup>1</sup> liés aux honoraires des intégrateurs de systèmes), contre €13,5m au S1 2021. Notons que conformément à sa définition d'indicateur de performance alternatif (voir p. 16), les honoraires des intégrateurs de systèmes engagés dans le cadre du programme de transformation de Belron sont désormais rapportés par le Groupe en tant qu'éléments d'ajustement<sup>1</sup> pour refléter le caractère exceptionnel de ces coûts d'implémentation. L'impact sur le S1 2021 est immatériel, mais le S2 2021 a été retraité en conséquence (impact de €21m à 100%).

La **marge opérationnelle ajustée<sup>1</sup>** de 18,0% se compare à 18,0% sur l'exercice complet 2021 et à 19,8% sur le premier semestre 2021. Cette baisse de la marge par rapport au même semestre de l'année passée est liée à la forte base de comparaison (niveaux de productivité élevés, contribution des frais de désinfection et coûts de transformation inférieurs au S1 2021), ainsi qu'au marché du travail tendu et à l'inflation des coûts qui ne se reflète pas encore entièrement dans les prix, étant donné qu'il y a un décalage dans la répercussion de ces coûts sur les clients.

Les **éléments d'ajustement<sup>1</sup>** au niveau du résultat opérationnel se sont élevés à -€52,6m, comprenant notamment :

- €38,0m d'« autres » éléments d'ajustement<sup>1</sup> : -€19,3m de frais de personnel principalement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24.000 employés (voir p.39 des faits marquants financiers de l'exercice 2021 pour une description détaillée des

impacts comptables pour le Groupe – cette récompense n'a aucun impact économique sur D'leteren Group) et -€20,2m d'honoraires aux intégrateurs de systèmes en lien avec le programme de transformation de l'entreprise tel que mentionné ci-dessus, et

- -€15,5m liés à l'amortissement de certains contrats clients comptabilisés comme des actifs incorporels dans le cadre d'acquisitions récentes.

Les **coûts financiers nets** ont augmenté de €98,4m au S1 2022, à €196,5m. La majeure partie de l'augmentation (€90,6m) est considérée comme un élément d'*ajustement*<sup>1</sup> et est principalement liée à la variation d'une année sur l'autre de pertes de change non réalisées résultant de la translation d'emprunts en USD. Le solde de l'augmentation reflète la charge d'intérêt pour six mois complets sur l'emprunt contracté en avril 2021.

Le **résultat avant impôts** a atteint €247,0m au S1 2022 (€339,9m au S1 2021), la baisse résultant de l'augmentation des coûts de transformation et des coûts financiers nets mentionnés ci-dessus. Le résultat après impôt, part du Groupe, a atteint €71,4m (€129,8m au S1 2021).

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, a augmenté de 7,3% en glissement annuel pour s'établir à €212,6m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 50,01% pour les deux périodes). Les **charges d'impôts** sur le résultat *ajustées*<sup>1</sup> étaient de €116,2m (€113,3 au S1 2021).

Le résultat *ajusté* après impôts, part du Groupe<sup>1</sup>, a augmenté de 1,8% pour s'établir à €154,5m, avec Belron à 50,01% contre 53,65% au S1 2021.

### Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> (après impôts) s'est élevé à €199,2m (€266,7m au S1 2021). La baisse par rapport à l'année dernière est due à l'augmentation des besoins en fonds de roulement, à la hausse des dépenses d'investissement, notamment liées à la mise à niveau de l'outillage de recalibrage et à l'expansion du réseau de succursales, à la croissance des dépenses pour les acquisitions et à un flux de trésorerie plus négatif provenant des éléments d'*ajustement*<sup>6</sup>, partiellement compensés par une meilleure performance opérationnelle (EBITDA<sup>6</sup> *ajusté* +€40,4m en glissement annuel).

La **dette financière nette** de Belron<sup>3</sup> atteignait €3.800,3m (100%) à la fin du S1 2022, contre €3.592,1m à la fin du S1 2021. Elle est globalement inchangée par rapport à la fin décembre 2021 (€3.794,9m).

Le ratio de levier net de la dette senior sécurisée de Belron (ratio endettement Senior Secured<sup>3</sup>/EBITDA post-IFRS 16 pro forma<sup>4</sup>) a atteint 3,11x à la fin du S1 2022.

## D'leteren Automotive

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Véhicules neufs livrés (en unités)	-	-	56.643	-	-	46.902	-	-17,2%		
Ventes externes	1.844,1	-	1.844,1	1.848,7	-	1.848,7	0,2%	0,2%		
Résultat opérationnel	74,5	-	74,5	89,0	-	89,0	19,5%	19,5%		
Charges financières nettes	-2,2	-	-2,2	-1,2	10,2	9,0	-	-		
Résultat avant impôts (PBT)	76,0	-	76,0	91,0	10,2	101,2	19,7%	33,2%		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	77,9	-	-	93,1	-	-	19,5%	-		

## Activités et résultats

### Marché et livraisons

Le marché belge des voitures particulières neuves a continué à être touché par la pénurie de composants. Déduction faite des désimmatriculations endéans les 30 jours<sup>2</sup>, le nombre d'immatriculations de voitures particulières neuves en Belgique a diminué de 13,9% pour atteindre 192.210 unités. Avant les désimmatriculations dans les 30 jours, ce nombre atteignait 195.387 unités (-15,9%). Le segment des véhicules destinés aux professionnels a continué de dominer le marché avec une part de 61,8%. La part des nouvelles énergies a continué à progresser, passant de 20,5% au S1 2021 à 32,4% au S1 2022. D'leteren Automotive reste le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique avec 25,5% de part de marché, Audi étant la marque leader sur le marché.

La part de marché globale de D'leteren Automotive a légèrement baissé pour atteindre 22,2% (-129 points de base par rapport au S1 2021), déduction faite des désimmatriculations dans les 30 jours. La baisse est principalement due à VW et Skoda, tandis que les parts de marché de Porsche et d'Audi ont augmenté respectivement de 37 points de base et de 41 points de base.

Les immatriculations de véhicules neufs utilitaires légers ont baissé de 29,7%, à 28.313 unités, tandis que la part de marché détenue par D'leteren Automotive a diminué à 7,1%.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive au S1 2022 a atteint 46.902 unités (-17,2%). Avec environ 97.000 unités, soit près du double de l'année dernière, le carnet de commandes, qui devrait mener à une amélioration des parts de marché, reste important et toutes les marques y contribuent.

### Chiffre d'affaires

En dépit de la pénurie de composants qui a affecté le nombre de voitures livrées, D'leteren Automotive a réussi à maintenir ses **ventes à un niveau stable** en glissement annuel (+0,2%), à €1.848,7m, grâce à la poursuite de la montée en gamme que connaît le marché. Le mix des voitures livrées était particulièrement orienté vers les modèles et les marques haut de gamme. De plus, les prix unitaires ont augmenté, ce qui se traduit par un rapport prix/mix fortement positif. Les ventes des « autres » services ont contribué positivement à l'évolution du chiffre d'affaires.

- Le chiffre d'affaires de véhicules neufs a diminué de 3,6% pour atteindre €1.498,4m
- Les ventes de véhicules d'occasion ont progressé de 27,1%, pour atteindre €157,0m
- Le chiffre d'affaires des pièces de rechange et accessoires a augmenté de 17,9% passant à €141,1m
- Le chiffre d'affaires des activités après-vente a augmenté de 4,6% pour atteindre €27,3m
- Les autres ventes ont progressé de 19,7%, pour atteindre €24,9m

### Résultats

Le **résultat opérationnel** s'est élevé à €89,0m (+19,5% en glissement annuel) et il n'y a pas non plus d'élément **d'ajustement<sup>1</sup>** au niveau du résultat opérationnel au S1 2021. Cette évolution a conduit à une marge de 4,8%, due au mix

modèles et marques, au contrôle des coûts et à l'amélioration des performances des activités déficitaires, notamment suite à la fermeture des deux concessions à Bruxelles.

Les **éléments d'ajustement**<sup>1</sup> au niveau des coûts financiers nets concernent un gain reconnu sur la perte du contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital d'investisseurs pour respectivement 29% et 33% du capital.

Le **résultat avant impôts** a atteint €101,2m (+33,2%) ou €91,0m (+19,7%) hors éléments d'ajustement<sup>1</sup>.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, a progressé de 19,5% pour s'établir à €93,1m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €5,1m (contre €4,7m au S1 2021).

Les **charges d'impôts** sur le résultat s'élèvent à €23,7m (€20,1m au S1 2021). Cette hausse reflète l'amélioration du résultat avant impôts.

Le résultat après impôts, part du Groupe, s'élève à €77,7m (€56,8m au S1 2021). Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, est passé de €56,8m à €67,5m.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> (après impôts) était de €122,9m au S1 2022 contre €79,5m au S1 2021. L'évolution positive reflète principalement l'amélioration de la génération de l'EBITDA<sup>4</sup>, une importante entrée de trésorerie provenant du fonds de roulement, un décaissement au S1 2021 de €35,1m lié à l'accélération du plan de transformation contre €17,5m au S1 2022 (fermeture des deux D'leteren Car Centers à Bruxelles), en partie compensé par plus d'impôts payés et les acquisitions.

La **situation financière nette** de D'leteren Automotive est passée d'une situation d'endettement net<sup>3</sup> de €93,2m à la fin de juin 2021 et de €55,7m à la fin de décembre 2021, à un excédent de trésorerie net de €12,7m à la fin du S1 2022 en conséquence de la forte génération de flux de trésorerie disponible, malgré la distribution d'un dividende de €51,6m.

## TVH

€m	H1-2022		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
Ventes externes	790,8	-	790,8
Résultat opérationnel	143,2	-	143,2
Charges financières nettes	-4,9	3,9	-1,0
Résultat avant impôts (PBT)	138,3	3,9	142,2
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	55,3	-	-

### Chiffre d'affaires et résultats

(Les montants absolus pour le S1 2022 sont en normes IFRS. Les comparaisons avec le S1 2021 sont basées sur les chiffres BEGAAP)

#### Chiffre d'affaires

TVH a enregistré un chiffre d'affaires total (à 100%) de €790,8m (23,6% de croissance en glissement annuel). Cette évolution est due à une forte croissance organique (20,0% en glissement annuel), principalement dans les régions clés EMEA et Amériques (qui comprend également un effet de change positif de 4,6% principalement lié à l'appréciation du USD) et à la croissance inorganique (+3,6% en glissement annuel).

La croissance au S1 2022 est due à une combinaison saine de volumes et de prix dans toutes les régions et sur tous les marchés :

- La région **Amériques** (34% du total) continue d'afficher de très bonnes performances avec +21,5% de ventes en USD par rapport au S1 2021 (et +34,1% en €) et une forte croissance sur tous les segments de marché.
- La région **EMEA** (59% du total) a enregistré une hausse de 11,5% des ventes par rapport au S1 2021 (malgré l'impact de la guerre entre la Russie et l'Ukraine), avec une croissance particulièrement forte sur les marchés du CPA (pièces et accessoires de construction) et du MPA (pièces et accessoires de manutention).
- Les ventes de la région **APAC** (4% du total) ont augmenté de +16,9% par rapport au S1 2021, même si le Covid a eu un impact négatif dans certains pays au cours du S1 2022.

#### Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) s'est élevé à €143,2m, soit une marge EBIT *ajustée*<sup>1</sup> de 18,1%, ce qui indique une légère dilution en glissement annuel due principalement à la composition du chiffre d'affaire à l'augmentation des dépréciations de stocks par rapport au S1 2021.

Les **coûts financiers nets** se sont élevés à -€1,0m au S1 2022, dont €3,9m d'éléments *d'ajustement*<sup>1</sup> relatifs à la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

Le **résultat avant impôts** a atteint €142,2m et le **résultat *ajusté***<sup>1</sup> avant impôts €138,3m.

Le **résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est élevé à €55,3m.

Le **résultat *ajusté* après impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est établi à €41,5m.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

La **dette nette** IFRS de TVH s'élève à €882,8m (y compris un prêt d'actionnaires de €100m) à la fin juin 2022, soit une augmentation de €55,7m par rapport aux €827,1m au 31 décembre 2021 (retraités pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les filiales et pour être entièrement conformes aux exigences des normes IFRS – voir la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022). Cette hausse est principalement due à l'impact des investissements importants dans le fonds de roulement, impactant le flux de trésorerie disponible (augmentation des stocks et des créances permettant de faire face aux problèmes affectant la chaîne d'approvisionnement et à permettre de soutenir la forte croissance) et des dépenses d'investissement, qui ont plus que compensé l'EBITDA<sup>4</sup> du semestre.

Le ratio d'endettement dette financière nette / EBITDA<sup>4</sup> des 12 derniers mois s'élève à 2,52x (en BEGAAP, excluant le prêt d'actionnaires).

## Moleskine

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Ventes externes	47,0	-	47,0	61,2	-	61,2	30,2%	30,2%		
Résultat opérationnel	2,0	-0,2	1,8	3,7	-	3,7	85,0%	105,6%		
Charges financières nettes	-5,7	-0,2	-5,9	-4,7	-	-4,7	-	-		
Résultat avant impôts (PBT)	-3,7	-0,4	-4,1	-1,0	-	-1,0	-	-		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-3,9	-	-	-1,0	-	-1,0	-	-		

## Chiffre d'affaires et résultats

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a progressé de 30,2% en glissement annuel pour atteindre €61,2m au S1 2022, grâce à la poursuite de la reprise après la pandémie de Covid-19. La catégorie principale du papier est le moteur de la croissance par rapport à l'année dernière.

#### Évolution du chiffre d'affaires par région :

- EMEA** (41% du total) : croissance de 24,0% en glissement annuel, principalement grâce à la France et à la région DACH (Allemagne, Autriche, Suisse) et malgré un ralentissement de la demande en ligne.
- Amériques** (49% du total) : croissance de 50,0% en glissement annuel, grâce à la vigueur de la vente en gros et des partenariats stratégiques, mais aussi en partie en raison des effets de change.
- APAC** (10% du total) : 10,6% de baisse en glissement annuel. L'APAC est en baisse en glissement annuel en raison du confinement en Chine en début d'année et de l'état d'urgence au Japon.

#### Évolution du chiffre d'affaires par filière :

- Vente en gros** (65% du total) : 23,4% de croissance. L'amélioration du chiffre d'affaires a été une nouvelle fois tirée par les grands comptes, quelques clients de premier plan étant en ligne ou au-dessus des niveaux de 2019.
- Partenariats stratégiques (B2B)** (21% du total) : 68,3% de croissance en glissement annuel. Forte croissance tirée par quelques clients importants aux États-Unis et dans la région EMEA.
- E-Commerce** (4% du total) : 17,5% de baisse en glissement annuel. L'e-commerce a continué à souffrir d'une baisse de la consommation des canaux en ligne en Europe après la crise liée au Covid.
- Vente au détail** (8% du total) : 78,6% d'amélioration par rapport à l'année passée. La vente au détail a poursuivi son accélération dans la région EMEA et aux États-Unis, grâce à une forte consommation dans les magasins physiques et à la nouvelle stratégie d'expérience des magasins.
- Autre** (incluant Royalties & Apps, 2% du total) : 6,1% de baisse temporaire des ventes jusqu'à la sortie de nouvelles applications en juin.

### Résultats

Le **résultat opérationnel** déclaré a plus que doublé par rapport au S1 2021 pour atteindre €3,7m. Le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** a connu une croissance de 85% en glissement annuel. Cette amélioration significative résulte principalement d'une meilleure performance des ventes ainsi que de la poursuite d'importants efforts en matière de coûts.

Il n'y a pas d'**éléments d'ajustement** dans le résultat opérationnel au S1 2022 par rapport à -€0,2m au S1 2021. À la fin du premier semestre 2022, aucune indication d'une éventuelle dépréciation n'a été identifiée.

Les **charges financières nettes** s'élevaient à €4,7m (€5,9m au S1 2021). Le **résultat avant impôts** atteignait -€1,0m, comme le **résultat ajusté avant impôt<sup>1</sup>** contre -€3,7m au S1 2021.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> s'élève à €2,9m contre €3,9m au S1 2021. Cette évolution s'explique principalement par une sortie de fonds de roulement au S1 2022 contre une légère entrée de fonds de roulement au S1 2021.

La **dette nette** de Moleskine s'élevait à €288,6m (dont €269,5m de financement intra-groupe) à la fin du mois de juin 2022, par rapport à €297,5m à la fin de juin 2021 et elle est globalement stable par rapport au niveau atteint à la fin de décembre 2021 (€287,0m).

## Corporate et non alloué

€m	H1-2021			H1-2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement					
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-		
Résultat opérationnel	-6,4	-	-6,4	-3,1	-1,4	-4,5	-	-		
Charges financières nettes	6,3	-	6,3	6,2	-	6,2	-1,6%	-1,6%		
Résultat avant impôts (PBT)	-0,1	-	-0,1	3,1	-1,4	1,7	-	-		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	-0,1	-	-	3,1	-	-	-	-		

## Résultats

Le segment « Corporate et non alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'leteren Immo SA). Le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** a atteint -€3,1m contre -€6,4m au S1 2021 grâce à l'impact positif des redevances et des frais de gestion facturés aux entreprises et un résultat plus élevé de D'leteren Immo.

Les **produits financiers nets** de €6,2m sont globalement conformes aux chiffres de l'année dernière.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>** s'élevait à €3,1m (-€0,1m au S1 2021).

## Trésorerie nette

La **position de trésorerie nette<sup>3</sup>** du secteur Corporate et non alloué est passée de €2.095,3m à la fin de juin 2021 à €1.087,5m à la fin de décembre 2021 et à €1.001,0m à la fin de juin 2022. La baisse de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique principalement par les dividendes (€113,6m) versés aux actionnaires de D'leteren Group en juin 2022 et à l'acquisition d'actions propres au S1 2022 (€30,0m), partiellement compensés par les dividendes (€51,6m) perçus d'autres secteurs de D'leteren Automotive en juin 2022.

#### Notes

<sup>1</sup> Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et d'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. D'leteren Group 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 16 pour la définition de ces indicateurs de performance.

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

<sup>3</sup> La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'leteren Group 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 23.

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

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

<sup>6</sup> Le flux de trésorerie net 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

« KPMG Réviseurs d'Entreprises représenté par Axel Jorion a procédé à l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés de D'leteren Group SA/NV pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022. Leur examen a été effectué conformément à la norme ISRE 2410, « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » et leur rapport d'examen sans réserve daté du 5 septembre 2022 est joint aux informations financières intermédiaires. »

#### Déclarations prévisionnelles

« Ce document contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les projections financières, les performances futures, les plans, les objectifs, les attentes et les intentions du Groupe D'leteren et des sociétés de son portefeuille. Les déclarations prévisionnelles peuvent être identifiées par l'utilisation de mots tels que « s'attend », « prévoit », « fera », « croit », « peut », « pourrait », « estime », « à l'intention », « cibles », « objectifs », « potentiel » et d'autres termes ayant une signification similaire. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations prévisionnelles peuvent comporter des risques connus ou inconnus et sont soumises à des incertitudes et des contingences commerciales, économiques et concurrentielles importantes, dont beaucoup sont hors du contrôle du Groupe D'leteren et des sociétés de son portefeuille. 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. D'leteren Group et les sociétés de son portefeuille déclinent toute responsabilité quant à l'exactitude de ces déclarations prévisionnelles et ne sont pas tenus de les mettre à jour. Les lecteurs ne doivent donc pas accorder une confiance excessive aux déclarations prévisionnelles, qui ne s'appliquent qu'à la date du présent document. »

## 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 : 82553746#.

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> (électionnez ensuite l'événement des résultats du S1 2022).

**Fin du communiqué**

## Profil du groupe D'leteren

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%) 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 37 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 assureurs. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €4.647m et €815m en FY-21.
- **D'leteren Automotive** (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 22% 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.
- **PHE** (100%) est un leader dans la distribution indépendante de pièces détachées pour véhicules en Europe de l'ouest, présent en France, en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Italie et en Espagne. Sa mission est de « promouvoir une mobilité abordable et durable. La société a généré un chiffre d'affaires de €2,0md et en EBITDA de €246m en FY-21.
- **TVH** (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** (100%) est une marque aspirationnelle qui développe et vend des 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** (100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère 36 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)

4 août 2022	Clôture de l'acquisition de PHE
13 mai 2022	D'leteren Group reprend les achats liés à son programme de rachat d'actions propres
2 mai 2022	D'leteren Group annonce le lancement d'un projet de transformation de son siège social à Bruxelles
28 avril 2022	Ambitions 2025 et Trading Update Q1-22
21 avril 2022	Publication du Rapport Annuel 2021

### Prochains événements

8 mars 2023	Résultats annuels 2022
25 mai 2023	Assemblée Générale
7 septembre 2023	Résultats du premier semestre 2023

## Contacts

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

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

# Indicateurs de performance alternatifs (APM)

## – Indicateurs non-GAAP

### Cadre conceptuel et définitions

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

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

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

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

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

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

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

## ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

€m	2022			2021 <sup>(1)</sup>		
	Total	Dont		Total	Dont	
		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 909,9</b>	<b>1 909,9</b>	-	<b>1 891,1</b>	<b>1 891,1</b>	-
Coût des ventes	-1 613,4	-1 613,4	-	-1 634,3	-1 634,3	-
<b>Marge brute</b>	<b>296,5</b>	<b>296,5</b>	-	<b>256,8</b>	<b>256,8</b>	-
Charges commerciales et administratives	-216,2	-212,1	-4,1	-193,1	-193,1	-
Autres produits opérationnels	10,2	7,5	2,7	7,8	7,8	-
Autres charges opérationnelles	-2,3	-2,3	-	-1,6	-1,4	-0,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>88,2</b>	<b>89,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>69,9</b>	<b>70,1</b>	<b>-0,2</b>
Charges financières nettes	10,5	0,3	10,2	-1,8	-1,6	-0,2
Produits financiers	13,6	3,4	10,2	1,2	1,2	-
Charges financières	-3,1	-3,1	-	-3,0	-2,8	-0,2
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	117,7	199,2	-81,5	133,5	155,5	-22,0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>216,4</b>	<b>289,1</b>	<b>-72,7</b>	<b>201,6</b>	<b>224,0</b>	<b>-22,4</b>
Impôts sur le résultat	-25,0	-25,4	0,4	-21,3	-21,3	-
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>191,4</b>	<b>263,7</b>	<b>-72,3</b>	<b>180,3</b>	<b>202,7</b>	<b>-22,4</b>
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>191,4</b>	<b>263,7</b>	<b>-72,3</b>	<b>180,3</b>	<b>202,7</b>	<b>-22,4</b>
<b>Résultat attribuable aux :</b>						
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>191,6</b>	<b>263,9</b>	<b>-72,3</b>	<b>181,1</b>	<b>203,5</b>	<b>-22,4</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-0,2	-	-0,8	-0,8	-
 Résultat par action						
De base (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Dilué (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41
 Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Dilué (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41

(1) Tel que retraité 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 mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

## ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, et TVH (à partir du 1<sup>er</sup> octobre 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 (à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2021) restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe.

€m	2022						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 848,7	2 758,1	61,2	790,8	-	-3 548,9	1 909,9
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>1 848,7</b>	<b>2 758,1</b>	<b>61,2</b>	<b>790,8</b>	<b>-</b>	<b>-3 548,9</b>	<b>1 909,9</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>89,0</b>	<b>443,3</b>	<b>3,7</b>	<b>143,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-586,5</b>	<b>88,2</b>
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	89,0	495,9	3,7	143,2	-3,1	-639,1	89,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-	-52,6	-	-	-1,4	52,6	-1,4
Charges financières nettes	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Produits financiers	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Charges financières	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	3,2	0,2	-	-	-	114,3	117,7
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>142,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-274,7</b>	<b>216,4</b>
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	91,0	425,1	-1,0	138,3	3,1	-367,4	289,1
<i>Eléments d'ajustement</i>	10,2	-178,1	-	3,9	-1,4	92,7	-72,7
Impôts sur le résultat	-23,7	-104,2	-	-34,6	-1,3	138,8	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>
<i>Dont</i>							
<i>Résultat ajusté</i>	67,3	308,9	-1,0	103,7	1,4	-216,6	263,7
<i>Eléments d'ajustement</i>	10,2	-166,1	-	3,9	-1,0	80,7	-72,3
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>107,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-135,9</b>	<b>191,4</b>

Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	TVH <sup>(*)</sup>	Corp. & non-alloué	Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>77,7</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,6</b>
<i>Dont</i>						
<i>Résultat ajusté</i>	67,5	154,5	-1,0	41,5	1,4	263,9
<i>Eléments d'ajustement</i>	10,2	-83,1	-	1,6	-1,0	-72,3
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-	-	-	-	-0,2
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>43,1</b>	<b>0,4</b>	<b>191,4</b>

(\*) Belron à 50,01% (droits économiques sur une base entièrement diluée) et TVH à 40,00% – voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022.

Au cours de la période 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (les résultats de la période de six mois de Belron et TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (le résultat net de Belron et TVH étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe dans les résultats nets de Belron et TVH au cours de la période de six mois).

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

€m	2021 <sup>(*)</sup>					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1 844,1	2 321,4	47,0	-	-2 321,4	1 891,1
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>1 844,1</b>	<b>2 321,4</b>	<b>47,0</b>	<b>-</b>	<b>-2 321,4</b>	<b>1 891,1</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>74,5</b>	<b>437,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-437,8</b>	<b>69,9</b>
<i>Dont</i>	<i>Résultat ajusté</i>	<i>74,5</i>	<i>459,4</i>	<i>2,0</i>	<i>-6,4</i>	<i>-459,4</i>
	<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-</i>	<i>-21,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>-</i>	<i>21,6</i>
Charges financières nettes	-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Produits financiers	0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Charges financières	-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intérêts sur financement intra-groupe	-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	3,7	0,2	-	-	129,6	133,5
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>76,0</b>	<b>339,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-210,1</b>	<b>201,6</b>
<i>Dont</i>	<i>Résultat ajusté</i>	<i>76,0</i>	<i>396,4</i>	<i>-3,7</i>	<i>-0,1</i>	<i>-244,6</i>
	<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-</i>	<i>-56,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>34,5</i>
Impôts sur le résultat	-20,1	-97,9	-0,8	-0,4	97,9	-21,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-112,2</b>	<b>180,3</b>
<i>Dont</i>	<i>Résultat ajusté</i>	<i>55,9</i>	<i>283,1</i>	<i>-4,5</i>	<i>-0,5</i>	<i>-131,3</i>
	<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-</i>	<i>-41,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>19,1</i>
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55,9</b>	<b>242,0</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-112,2</b>	<b>180,3</b>
Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	Corp. & non-alloué		Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>56,8</b>	<b>129,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-0,5</b>		<b>181,1</b>
<i>Dont</i>	<i>Résultat ajusté</i>	<i>56,8</i>	<i>151,8</i>	<i>-4,6</i>	<i>-0,5</i>	<i>203,5</i>
	<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-</i>	<i>-22,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>-22,4</i>
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,9	-	0,1	-	-	-0,8
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>55,9</b>	<b>129,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,5</b>		<b>180,3</b>

(1) Tel que retraité 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 mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 53,65% (pourcentage moyen pondéré pour l'année 2021 – voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022)

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de six mois de Belron étant présenté sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du groupe (le résultat net de Belron étant présenté à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du groupe dans le résultat net de Belron au cours de la période de six mois).

## ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

€m	2022					Total (secteurs)*
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué	
<b>Eléments d'ajustement</b>						
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	-	<b>-52,6</b>	-	-	<b>-1,4</b>	<b>-54,0</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	2,7 (b)	-	-	-	2,7
Amortissement des contrats client	-	-15,5 (c)	-	-	-	-15,5
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,8 (d)	-	-	-	-1,8
Autres éléments d'ajustement	-	-38,0 (e)	-	-	-1,4 (i)	-39,4
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>10,2</b>	<b>-125,5</b>	-	<b>3,9</b>	-	<b>-111,4</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	3,9 (h)	-	3,9
Pertes de change sur la dette nette		-127,3 (f)		-	-	-127,3
Autres éléments d'ajustement	10,2 (a)	1,8 (f)	-	-	-	12,0
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)</b>	<b>10,2</b>	<b>-178,1</b>	-	<b>3,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-165,4</b>

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

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

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

## ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

#### D'iteeren Automotive

- (a) Au cours de la période, les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés à une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée sur la perte de contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital par des investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (toutes deux via augmentation de capital). La plus-value consolidée représente la différence entre la juste valeur des intérêts minoritaires restants dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence au 1<sup>er</sup> janvier 2022.

#### Belron

- (b) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant utilisés par Belron USA pour couvrir son exposition aux carburants s'élève à €2,7m (€4,1m 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.
- (c) 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 -€15,5m pour la période actuelle, contre -€11,5m au cours de la période précédente.
- (d) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, car il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à -€1,8m (-€1,7m au cours de la période précédente).
- (e) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement de -€38,0m comprennent notamment -€19,3m de coûts salariaux, essentiellement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24 000 employés (cela comprend une charge de -€20,2m au titre des paiements fondés sur des actions et de -€2,8m au titre des charges sociales associées - voir note annexe 17 des états financiers consolidés 2021 pour plus d'informations sur cette transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres - cette transaction n'a et n'aura aucun impact économique sur le Groupe et sur la participation entièrement diluée de 50,01% que détient le Groupe dans Belron) et -€20,2m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes en lien avec le programme de transformation de l'entreprise.
- Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement de -€12,5m comprenaient principalement -€6,1m liés à la cession d'activités « autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni et €-5,6m en lien avec des restructurations (aux Pays-Bas et aux États-Unis).
- (f) Au cours des deux périodes, les pertes de change sur la dette nette et les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021. Au cours de la période actuelle, cela inclut -€127,3m de pertes de change non décaissées résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (-€9,4m au cours de la période précédente) et €1,8m de gains sur la juste valeur sur la portion inefficace des swaps de taux d'intérêt. Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement inclus dans les charges financières nettes comprenaient des déqualifications de swaps de taux d'intérêt, des amortissements des coûts de financement précédemment différés, des frais professionnels et juridiques, et des pertes de change (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture).

#### Moleskine

- (g) Au cours de la période précédente, 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.

#### TVH

- (h) Au cours de la période, le réajustement de valeur des instruments financiers se rapporte à la variation de juste valeur des IRS (*interest rates swaps*).

#### Corporate & non-alloué

- (i) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel incluent €2,7m de plus-value liée à la cession d'une propriété en Belgique, et -€4,1m de frais encourus liés à l'acquisition de Parts Holding Europe (clôture de l'acquisition effective le 4 août 2022 - se reporter à la note annexe 13 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur la transaction).

## ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE

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

€m	2022						2021 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Automotive	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Automotive	Belron (53,65%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>	101,2	247,0	-1,0	142,2	1,7	491,1	76,0	339,9	-4,1	-0,1	411,7
Moins : éléments d'ajustement dans le PBT	-10,2	178,1	-	-3,9	1,4	165,4	-	56,5	0,4	-	56,9
<b>PBT sectoriel ajusté</b>	<b>91,0</b>	<b>425,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>138,3</b>	<b>3,1</b>	<b>656,5</b>	<b>76,0</b>	<b>396,4</b>	<b>-3,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>468,6</b>
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,9	-	-	-	-	1,9	1,0	-	-	-	1,0
Part des tiers dans le PBT ajusté	0,2	-212,5	-	-83,0	-	-295,3	0,9	-183,7	-0,2	-	-183,0
<b>PBT sectoriel ajusté, part du Groupe</b>	<b>93,1</b>	<b>212,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>55,3</b>	<b>3,1</b>	<b>363,1</b>	<b>77,9</b>	<b>212,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>286,6</b>

(1) Tel que retraité 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 mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours de la période, le pourcentage utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe de Belron s'élève à 50,01% (53,65% au cours de la période précédente). Voir note annexe 10 du rapport financier semestriel 2022.

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

€m	2022						2021 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Automotive	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Automotive	Belron (50,01%)	Moleskine	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)
<b>PBT sectoriel ajusté, part du Groupe</b>	<b>93,1</b>	<b>212,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>55,3</b>	<b>3,1</b>	<b>363,1</b>	<b>77,9</b>	<b>212,7</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>286,6</b>
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2022)	-	-	-	-	-	-	-	-14,5	-	-	-14,5
<b>PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)</b>	<b>93,1</b>	<b>212,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>55,3</b>	<b>3,1</b>	<b>363,1</b>	<b>77,9</b>	<b>198,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>272,1</b>

(1) Tel que retraité 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 mars 2021. Se reporter à la note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage de droits économiques entièrement dilués utilisé pour calculer le résultat ajusté avant impôts en 2022 (50,01% en 2022 contre un pourcentage moyen pondéré de 53,65% en 2021) 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	30 juin 2022					30 juin 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non- alloué	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & non- alloué
Prêts et emprunts non courants	118,5	4 059,3	12,4	722,1	4,9	13,9	3 695,5	50,7	4,9
Prêts et emprunts courants	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	43,1	160,5	17,7	0,4
Financement intra-groupe	-	-	269,5	40,6	-310,1	204,3	-	259,0	-463,3
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-27,8	-	-	-	-	17,2	-	-
<b>Dette brute</b>	<b>155,5</b>	<b>4 229,0</b>	<b>308,7</b>	<b>1 022,8</b>	<b>-304,6</b>	<b>261,3</b>	<b>3 873,2</b>	<b>327,4</b>	<b>-458,0</b>
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	-164,5	-428,7	-20,1	-140,0	-98,2	-72,3	-282,5	-29,9	-951,3
Moins: investissements financiers courants	-	-	-	-	-593,2	-92,8	-	-	-684,0
Moins: autres créances non-courantes	-3,7	-	-	-	-2,8	-3,0	-	-	-2,0
Moins: autres créances courantes	-	-	-	-	-2,2	-	-	-	-
<b>Dette nette provenant des activités poursuivies, à l'exclusion des actifs et des passifs classés comme détenus en vue de la vente</b>	<b>-12,7</b>	<b>3 800,3</b>	<b>288,6</b>	<b>882,8</b>	<b>-1 001,0</b>	<b>93,2</b>	<b>3 590,7</b>	<b>297,5</b>	<b>-2 095,3</b>
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-
<b>Dette nette totale</b>	<b>-12,7</b>	<b>3 800,3</b>	<b>288,6</b>	<b>882,8</b>	<b>-1 001,0</b>	<b>93,2</b>	<b>3 592,1</b>	<b>297,5</b>	<b>-2 095,3</b>

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition, augmenté de €10,5m par rapport au 30 juin 2021, représentant les intérêts capitalisés), à des conditions de marché. 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'leteren Automotive, intégralement remboursés en décembre 2021. En 2022, le financement intra-groupe dans le secteur TVH concerne le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1<sup>er</sup> octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH, dont €0,6m représente des intérêts courus.

La situation financière nette de D'leteren Automotive s'est améliorée d'une situation d'endettement net de €93,2m à la fin de juin 2021 et de €55,7m à la fin de décembre 2021, à un excédent de trésorerie net de €12,7m à la fin de juin 2022. L'amélioration de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique par une forte génération de flux de trésorerie au S1 2022 (EBITDA élevé et apport positif de la variation du fonds de roulement net), partiellement compensé par le dividende (€51,6m) payé au secteur Corporate et non alloué en juin 2022, les impôts payés (€12m) et l'investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles (€15m).

La dette financière nette de Belron a atteint €3.800,3m à la fin de juin 2022. Ce chiffre peut être comparé aux €3.592,1m à la fin de juin 2021 et aux €3.794,9m à la fin de décembre 2021. La hausse de €5,4m par rapport à décembre 2021 s'explique par la forte génération de flux de trésorerie disponible de Belron au S1 2022 (EBITDA élevé partiellement compensé par l'impact négatif du fonds de roulement, de l'investissement en immobilisations corporelles et incorporelles, des impôts et des intérêts payés), compensé par l'effet de change de €206m.

## Dette nette (suite)

La dette nette de Moleskine s'élevait à €288,6m (dont €269,5m de financement intra-groupe) à la fin du mois de juin 2022, par rapport à €297,5m à la fin de juin 2021 et à €287,0m (dont €264,1m de financement intra-groupe) à la fin de décembre 2021. La légère hausse par rapport à décembre 2021 s'explique par les intérêts capitalisés liés au financement intra-groupe, partiellement compensés par la génération de flux de trésorerie disponible positive au cours du semestre.

La dette nette de TVH s'élève à €882,8m à la fin de juin 2022 (dont €40,6m de financement intra-groupe), une augmentation de €55,7m comparée aux €827,1m au 31 décembre 2021 (après retraitement pour améliorer la consistance des règles comptables au travers des activités et pour être en ligne avec les exigences des normes IFRS – voir note annexe 1 du rapport financier semestriel 2022). Cette augmentation est principalement due à l'impact négatif du besoin en fonds de roulement (hausse des stocks et des créances, reflétant principalement la croissance des ventes et l'accumulation de stocks pour tenir compte des problèmes de chaîne d'approvisionnement) et les dépenses d'investissements, qui compensent l'EBITDA important du premier semestre.

La position de trésorerie nette du secteur Corporate et non alloué est passée de €2.095,3m à la fin de juin 2021 à €1.087,5m à la fin de décembre 2021 et à €1.001,0m à la fin de juin 2022. La baisse de la situation financière nette par rapport à décembre 2021 s'explique principalement par les dividendes (€113,6m) versés aux actionnaires de D'Ieteren Group en juin 2022 et à l'acquisition d'actions propres au S1 2022 (€30,0m), partiellement compensés par les dividendes (€51,6m) perçus du secteur D'Ieteren Automotive en juin 2022.