

# D'Ieteren Group

## Rapport financier semestriel 2023

### Sommaire

- 2 DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES
- 3 RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

#### **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

- 24 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ
- 25 ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL
- 26 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE
- 27 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
- 28 TABLEAU RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ
- 29 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
  - 29 Note annexe 1 : Informations générales
  - 32 Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables
  - 33 Note annexe 3 : Caractère saisonnier
  - 33 Note annexe 4 : Information sectorielle
  - 40 Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires
  - 40 Note annexe 6 : Résultat par action
  - 40 Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions
  - 42 Note annexe 8 : Impôts sur le résultat
  - 42 Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants
  - 42 Note annexe 10 : Entités mises en équivalence
  - 46 Note annexe 11 : Capital et réserves
  - 46 Note annexe 12 : Instruments financiers
  - 47 Note annexe 13 : Regroupements d'entreprises
  - 48 Note annexe 14 : Événements postérieurs à la date de clôture
- 49 RAPPORT DU COMMISSAIRE

# Déclaration des personnes responsables

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

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

# Rapport de gestion intermédiaire

## Résultats solides au premier semestre 2023

### Faits marquants du premier semestre 2023

---

**D'leteren Group rapporte des résultats solides pour le premier semestre 2023 et revoit ses perspectives 2023 légèrement à la hausse.**

**D'leteren Group poursuit sa trajectoire de croissance au premier semestre, grâce à une performance opérationnelle robuste et la consolidation de PHE. L'indicateur clé de performance (KPI) du Groupe (le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>) a atteint €548,9m, en hausse de 46,5 % par rapport au S1-22 (retraité à €374,8m, voir ci-dessous) incluant PHE et avec Belron à 50,07 % pour les deux périodes. Sur une base comparable, en excluant PHE, le KPI a progressé de 25,6 % en glissement annuel.**

- Le résultat *ajusté avant impôts* de **Belron**, part du Groupe<sup>1</sup>, s'est accru de 34,8% en glissement annuel pour s'établir à €286,8m, reflétant l'évolution solide du chiffre d'affaires et la forte rentabilité, avec une amélioration significative de la marge opérationnelle *ajustée*<sup>1</sup> à 21,9 %, reflétant principalement une hausse des ventes et un contrôle rigoureux des coûts.
- Stimulé par la hausse des niveaux de production de voitures chez VW Group, des gains de parts de marché, un effet prix/mix favorable et les autres services de mobilité, **D'leteren Automotive** a affiché une croissance de 42,1 % du résultat *ajusté avant impôts*, part du Groupe<sup>1</sup> à €143,2m. Le marché belge des voitures neuves<sup>2</sup> a augmenté de 34,8 % en glissement annuel.
- Consolidé depuis août 2022, **PHE** a contribué pour €78,0m au résultat *ajusté avant impôts*, part du Groupe<sup>1</sup>. Cette solide contribution découle de l'évolution positive du chiffre d'affaires, notamment des initiatives de tarification visant à atténuer les pressions inflationnistes, ainsi que de l'amélioration de la rentabilité des entités récemment acquises.
- **TVH** a enregistré un résultat *ajusté avant impôts*, part du Groupe<sup>1</sup> de €36,9m, en baisse de -33,6 % en glissement annuel, largement due à la cyberattaque subie le 19 mars qui a entraîné une interruption d'activité importante et temporaire pendant 2,5 semaines.
- **Moleskine** a subi l'impact d'une gestion plus prudente des stocks des comptes de détail et en ligne, notamment au premier trimestre. Le chiffre d'affaires du S1-23 a diminué de -6,0% en glissement annuel, tandis que le résultat opérationnel *ajusté*<sup>1</sup> a augmenté de 22,6% grâce à d'importantes initiatives en matière de contrôle des coûts. Ceux-ci ont été plus que compensés par le résultat *ajusté avant impôts*, au niveau de la part du Groupe<sup>1</sup>, qui s'est établi à -€4,6m au S1-23 en raison de charges financières sans effet de trésorerie plus élevées liées au prêt d'actionnaire.
- Le secteur **Corporate et non alloué** (comprenant les activités Corporate et immobilières) a enregistré un résultat *ajusté avant impôts*, part du Groupe<sup>1</sup>, de €8,6m contre €5,0m au S1-22, principalement grâce aux revenus financiers. La position de trésorerie nette<sup>3</sup> du secteur à la fin de juin 2023 s'élève à €934,9m (€612,0m hors financements intra-groupe).
- Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> du Groupe a atteint €186,1m, principalement grâce à Belron et à la vente de Mondial Pare-Brise réalisée par PHE, ainsi qu'à des développements opérationnels positifs, et ce malgré une augmentation significative du fonds de roulement chez D'leteren Automotive en raison de goulots d'étranglement dans la livraison de nouvelles voitures aux clients finaux.

Il est à noter que les chiffres de 2022 ont été retraités. Les **retraitements** effectués comprennent principalement les éléments suivants :

- La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de TVH au second semestre 2022, déjà reflétés dans les états financiers consolidés annuels 2022 (voir note annexe 17 des états financiers consolidés annuels 2022). Le retraitement sur le compte de résultats consolidé du 30 juin 2022 est uniquement lié à l'amortissement supplémentaire des contrats avec les clients.

- La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition de PHE au premier semestre 2023 (voir note annexe 13 des états financiers intermédiaires pour plus d'informations sur les ajustements apportés à la juste valeur provisoire des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition).
- La correction de la comptabilisation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi dans les secteurs D'leteren Automotive et Belron.
- La classification des charges liées aux rémunérations en actions et d'autres plans d'intéressement à long terme en tant qu'éléments d'ajustement<sup>1</sup> dans les secteurs D'leteren Automotive, Moleskine, TVH et Corporate et non alloué.

## Perspectives 2023

---

Après un S1-23 solide, D'leteren Group révise ses prévisions légèrement à la hausse, s'attendant désormais à ce que son résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>, dépasse **€960m**. Ces prévisions comprennent les frais d'intérêts supplémentaires liés à l'émission de prêts à terme de Belron en avril 2023. Elles tiennent compte d'une bonne performance opérationnelle de ses activités, ainsi que la reclassification des charges liées aux rémunérations en action et autres plans d'intéressement à long terme en tant qu'éléments d'ajustement au sein des segments D'leteren Automotive, Moleskine, TVH, PHE et Corporate & non alloué (€31.1m en S1-23 et c.€50m de charges prévues sur l'ensemble de l'année).

Ces prévisions supposent des taux de change moyens conformes aux taux en vigueur à la fin du S1-23 et une participation de 50,01% dans Belron.

Les changements d'un point de vue opérationnel se rapportent aux éléments suivants :

- Chez **Belron**, la marge de l'exercice 2023 devrait s'améliorer de plus de 200 points de base par rapport à l'exercice 2022.
- **D'leteren Automotive** s'attend à ce que le marché belge enregistre 480.000 nouvelles immatriculations en 2023, et les volumes de D'leteren Automotive resteront élevés, bien que limités par la capacité de livraison des véhicules. L'impact sur les stocks lié aux goulets d'étranglement dans les livraisons devrait persister jusqu'au premier trimestre 2024.
- Les résultats de **TVH** refléteront un environnement de moindre croissance des volumes et une baisse de la marge opérationnelle pour l'ensemble de l'année.
- **Moleskine** ayant connu, en particulier au premier trimestre et aux Etats-Unis, de la part des clients de détail et en ligne une approche plus prudente sur la gestion des stocks, s'attend à une reprise progressive au cours des prochains trimestres, et à une croissance faible des ventes sur l'exercice 2023.

## Principaux développements au S1-23

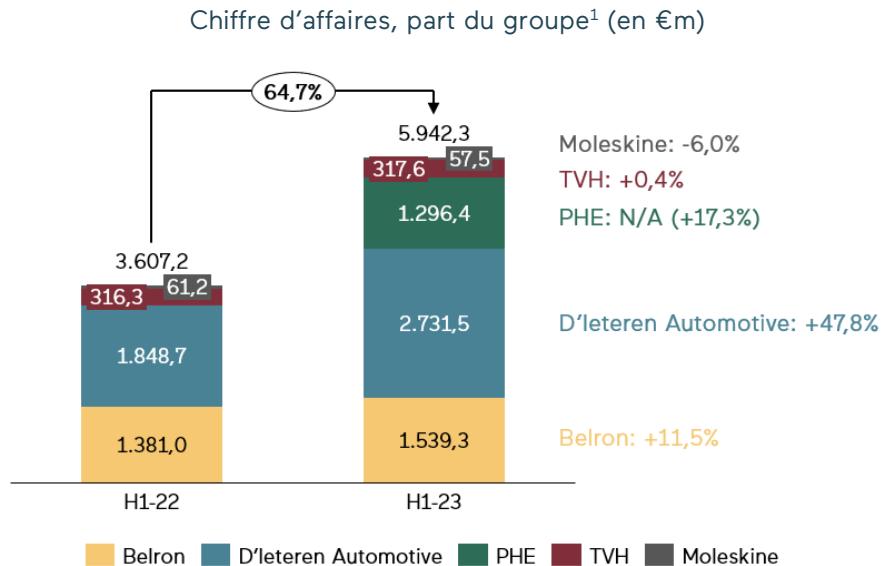
---

- En février 2023, PHE a conclu la cession de Mondial Pare-Brise, imposée par la Commission européenne à la suite de l'acquisition de PHE par D'leteren Group.
- Le 7 avril, Belron a alloué avec succès un nouveau prêt à terme en USD de €800m équivalent qui, avec environ €300m de liquidités disponibles, a été transféré aux actionnaires de Belron.
- En mai 2023, D'leteren Group a finalisé son programme de rachat d'actions à caractère solidaire pour un montant de €150m qui a débuté le 4 septembre 2019. Ainsi, D'leteren Group a acquis 1 593 621 actions propres dans le cadre du programme, dont 934 692 ont été annulées en mai 2020 après la première phase du programme, et 658 929 en mai 2023 après la deuxième phase. Grâce à ce programme à caractère solidaire, €362 786 ont été générés et seront alloués aux futurs projets philanthropiques de D'leteren Group.
- De même, en mai 2023, D'leteren Group et d'autres actionnaires ont acheté des actions supplémentaires de Belron auprès de l'Employee Benefits Trust. La nouvelle structure de l'actionnariat est la suivante :
  - D'leteren Group : 50,3 % (intérêt économique moyen pour S1-23 : 50,07 %)
  - CD&R : 20,4 %
  - H&F, GIC et BlackRock : 18,2 %
  - Management & Atessa : 11,0 %
- Après près de 8 ans, Arnaud Laviolette prend sa retraite en tant que CFO du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2023. Suite à son départ, Edouard Janssen est nommé CFO du Groupe et Nicolas Saillez est nommé CIO (Chief Investment Officer) du Groupe. Avec Amélie Coens (Chief Legal Officer), ils rejoignent Francis Deprez au sein du Comité exécutif du Groupe.

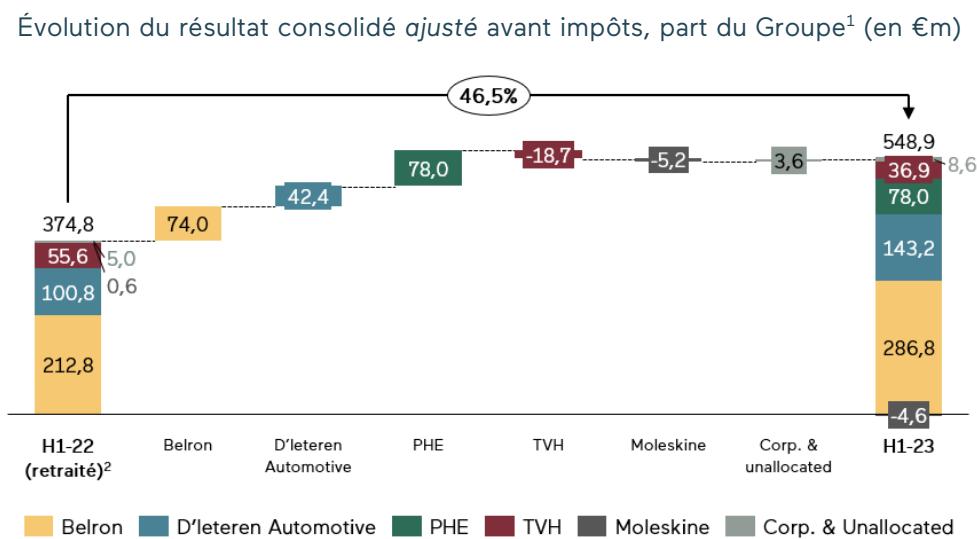
- D'Ieteren Group a soumis son objectif scientifique à SBTi et a participé à l'évaluation CDP 2023 pour la première fois.

## Synthèse groupe

**Le chiffre d'affaires consolidé selon les normes IFRS** s'est élevé à **€4.085,4m (+113,9% en glissement annuel)**. Ce chiffre exclut Belron et TVH et inclut PHE à 100% pendant tout le semestre. **Le chiffre d'affaires, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est élevé à **€5.942,3m (+64,7% en glissement annuel)** avec Belron à 50,07% pour les deux périodes.



Le **résultat avant impôts consolidé selon les normes IFRS** a atteint €351,6m (€205,1m au S1-22). L'indicateur clé de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup>, s'est élevé à €548,9m, en hausse de 46,5% par rapport au S1-22 et de 25,6% hors PHE (Belron à 50,07% pour les deux périodes).



**La part du Groupe dans le résultat net** était de €285,9m (€180,3m au S1-22). **Le résultat net ajusté, part du Groupe<sup>1</sup>**, s'est établi à €381,4m (participation de 50,07% dans Belron), par rapport à €273,5m (participation de 50,01% dans Belron) au S1-22.

**La position de trésorerie nette<sup>3</sup> du secteur « Corporate et non alloué »** s'est élevée à **€934,9m** à fin juin 2023 (€612,0m en excluant les prêts de financement intra-groupe) contre €634,9m à fin de décembre 2022 et €1.001,0m à la fin de juin 2022.

## Belron

€ m	H1-2022			H1-2023			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Volumes VGRR (en millions)	-	-	6,6	-	-	6,7	-	1,5%
Ventes externes	2.758,1	-	2.758,1	3.074,3	-	3.074,3	11,5%	11,5%
Résultat opérationnel	495,9	-52,6	443,3	673,3	-82,4	590,9	35,8%	33,3%
Charges financières nettes	-71,0	-125,5	-196,5	-100,8	-2,2	-103,0	42,0%	-47,6%
Résultat avant impôts (PBT)	425,1	-178,1	247,0	572,8	-84,6	488,2	34,7%	97,7%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup> (@ 50,07%)	212,8	-	286,8	-	-	286,8	34,8%	-

## Ventes

Le chiffre d'affaires total de **Belron** (à 100%) a progressé de **11,5%** pour s'établir à €3.074,3m au S1-23. Alors que le nombre total de prime jobs a augmenté de 1,5% en glissement annuel, Belron a bénéficié d'un effet prix/mix favorable, d'une augmentation des revenus de recalibrage (taux de pénétration de 35,2%) et d'une augmentation des ventes de produits et services à valeur ajoutée (VAPS) (taux d'attachement de 22,2%).

L'augmentation du chiffre d'affaires se compose d'une croissance organique de 10,1%<sup>5</sup>, d'une contribution des acquisitions de 1,9% et d'un effet de change négatif de -0,5%.

La croissance organique<sup>5</sup> en **Amérique du Nord** (59% du total) a été de 7,1%. La **zone euro** (28% du total) a affiché une croissance organique de 12,3%<sup>5</sup> et elle était de 18,8% dans le **reste du monde** (13% du total).

## Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) pour le semestre a progressé de 33,3% en glissement annuel pour s'établir à €590,9m et le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** s'est amélioré de 35,8% pour atteindre €673,3m. Cette croissance reflète des ventes plus élevées et un contrôle rigoureux des coûts. Le **programme de transformation** à l'échelle du groupe progresse de manière satisfaisante et a entraîné des coûts de €66,3m pour le semestre, dont €28,8m d'éléments d'ajustement<sup>1</sup> liés aux honoraires d'intégrateurs de systèmes (S1-22 : coûts de €56,7m, dont €20,2m d'éléments d'ajustement<sup>1</sup>).

Amélioration de la **marge du résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** de 18,0% au S1-22 à 21,9% au S1-23. Cela reflète principalement des ventes plus élevées et un contrôle rigoureux des coûts. De plus, le Groupe a bénéficié des mesures prises pour faire face aux pressions inflationnistes, dont l'impact devrait être moins prononcé au cours du second semestre 2023. Au second semestre, le Groupe a l'intention d'investir dans le renforcement des capacités pour l'avenir.

Les **éléments d'ajustement<sup>1</sup>** au niveau du résultat opérationnel ont totalisé -€82,4m dont -€28,8m de frais aux intégrateurs de systèmes (voir détails dans la section APMS).

Le **résultat avant impôts** a atteint €488,2m au S1-23 (€247,0m au S1-22).

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, a augmenté de 34,8% en glissement annuel pour s'établir à €286,8m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 50,07% au S1-23 et au S1-22).

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible<sup>6</sup>** (après impôts) s'est élevé à €409,0m (€199,2m au S1-22). La forte augmentation de la génération de flux de trésorerie disponible<sup>6</sup> par rapport à l'année dernière de €209,8m s'explique en grande partie par la meilleure performance opérationnelle, ainsi que par une forte amélioration du fonds de roulement et une baisse des flux négatifs de trésorerie provenant des éléments d'ajustement<sup>1</sup>. Ces effets ont été partiellement compensés par une

hausse des intérêts en espèces à payer (en raison de la nouvelle émission de titres de créance et de la hausse des taux d'intérêt) et par une hausse des impôts à payer.

La **dette financière nette**<sup>3</sup> de Belron a atteint €4.537,0m (100%) fin juin 2023 contre €4.020,1m fin décembre 2022. La hausse de €516,9m s'explique principalement par le dividende versé aux actionnaires de Belron (€1.091,3m, dont €572,9m à D'leteren Group) à la suite de la nouvelle émission de titres de créance en avril 2023, partiellement compensée par la génération de flux de trésorerie disponible de €409,0m au S1-23.

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 3,03x à la fin de juin 2023 contre 2,95x à la fin de décembre 2022.

## Développement durable

Belron a atteint 96 % de recyclage des déchets des vitrages de véhicules, contre 89 % pour l'exercice 2022, grâce à de solides progrès aux États-Unis et à des performances stables de presque toutes les entreprises du monde entier.

En ce qui concerne le plan récemment soumis à SBTi, étant donné que le parc mondial de Belron d'environ 11.000 véhicules représente le plus gros de ses émissions directes (Scope 1) et est le principal levier de son ambition de réduire les émissions de son parc d'au moins deux tiers d'ici à 2030, la société a commencé le déploiement des véhicules électriques en France où elle est en voie d'avoir une flotte 100 % électriques pour ses techniciens d'ici à la fin de l'année. Elle a également introduit des véhicules électriques aux États-Unis et au Royaume-Uni dans le cadre d'essais en cours.

Belron a déployé une nouvelle stratégie et un nouveau plan en matière d'énergies renouvelables. Depuis le début de l'année, 5 pays supplémentaires s'approvisionnent désormais en électricité renouvelable.

## D'leteren Automotive

€mio	H1-2022			H1-2023			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Véhicules neufs livrés (en unités)	-	-	46.902	-	-	66.362	-	41,5%
Ventes externes	1.848,7	-	1.848,7	2.731,5	-	2.731,5	47,8%	47,8%
Résultat opérationnel	96,7	-7,7	89,0	146,6	-8,2	138,4	51,6%	55,5%
Charges financières nettes	-1,2	10,2	9,0	-6,3	-	-6,3	-	-
Résultat avant impôts (PBT)	98,7	2,5	101,2	141,5	-8,2	133,3	43,4%	31,7%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	100,8	-	-	143,2	-	-	42,1%	-

## Marché et livraisons

Le marché belge des voitures neuves a considérablement rebondi après une période de pénurie de production de composants de véhicules. En excluant les désimmatriculations dans les 30 jours<sup>2</sup>, le nombre d'**immatriculations de voitures neuves** en Belgique a augmenté de 34,8% en glissement annuel au premier semestre 2023 pour atteindre 259.088 unités. La part du **segment des véhicules destinés aux professionnels** au sein des ventes de voitures neuves a encore augmenté pour atteindre 66,7% du total des immatriculations de voitures neuves (y compris les travailleurs indépendants). La part des **nouvelles énergies** dans la composition du marché a continué à progresser, passant de 32,4% au S1-22 à 44,1% au S1-23. D'leteren Automotive est le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique avec 27,8% de part de marché. Le premier semestre 2023 a été positivement impacté par le changement de réglementation fiscale pour les véhicules hybrides à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2023.

La **part de marché nette** globale de D'leteren Automotive a augmenté de 64 points de base pour atteindre 22,9%. Cette évolution a été principalement le fait de VW, Cupra et Skoda.

Le nombre total de **véhicules neufs**, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive au S1-23 a atteint 66.362 unités (+41,5%). Le carnet de commandes à fin juin 2023 reste élevé, supérieur à 90.000 véhicules.

## Ventes

Dans ce contexte, le **chiffre d'affaires** de D'leteren Automotive a progressé de 47,8% à €2.731,5m soutenu principalement par les volumes, ainsi que l'effet prix/mix et d'autres services de mobilité :

- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 49,1%, pour atteindre €2.233,6m
- Les ventes de véhicules d'occasion ont progressé de 40,1% en glissement annuel, atteignant €219,9m
- Le chiffre d'affaires des pièces de rechange et des accessoires a augmenté de 13,0%, pour atteindre à €159,4m
- Le chiffre d'affaires des activités après-vente s'élève à €35,9m (+31,5% en glissement annuel)
- Le chiffre d'affaires provenant d'autres activités nouvelles ou en développement liées à la mobilité ont plus que triplé en glissement annuel à €82,7m.

## Résultats

Le **résultat opérationnel** a atteint €138,4m (+55,5% en glissement annuel) et le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** (€146,6m) a augmenté de 51,6%, soit une marge record de 5,4%. Cette évolution est en grande partie due aux tendances des ventes.

Les **éléments d'ajustement<sup>1</sup>** au niveau du résultat opérationnel ont atteint -€8,2m, principalement en raison des charges, menant également au décaissement de trésorerie, lié aux rémunérations en actions faisant partie du plan d'intéressement à long terme (LTIP) mis en place en avril 2021 s'élevant à -€7,3m (-€7,7m au cours de la période précédente, après retraitement pour classer les charges liées aux paiements fondés sur des actions et au programme d'intéressement à long terme du Groupe comme éléments d'ajustement<sup>1</sup>) (voir les détails dans la section APM).

Le **résultat avant impôts** a atteint €133,3m (+31,7%) ou €141,5m (+43,4%) hors éléments d'ajustement<sup>1</sup>.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>**, a progressé de 42,1% pour s'établir à €143,2m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €2,4m (contre €5,1m au S1-22).

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible<sup>6</sup>** (après impôts) était de -€21,2m au S1-23 contre €122,9m au S1-22. La baisse en glissement annuel reflète principalement :

- une importante sortie de trésorerie résultante de l'acroissement des fonds de roulement, portée par une forte augmentation des stocks, les livraisons des usines s'étant accélérées, les véhicules étant livrés encore plus tôt que lorsque les clients en ont besoin, et certains goulots d'étranglement dus à des problèmes logistiques, tandis que le S1-22 a vu une importante entrée de trésorerie provenant des fonds de roulement due aux créances et aux stocks à des niveaux très bas et ;
- une augmentation des dépenses d'investissement principalement liées au parc de Poppy ;
- une augmentation des impôts en espèces en raison des solides résultats d'exploitation ; et
- une augmentation des dépenses d'acquisitions (principalement Jennes et plusieurs acquisitions chez Lucien).

Ces éléments ont été partiellement compensés par une meilleure performance opérationnelle et une baisse des sorties de trésorerie liées aux éléments d'ajustement<sup>1</sup>.

La situation des stocks expliquée ci-dessus devrait persister jusqu'au premier trimestre 2024.

La **dette financière nette<sup>3</sup>** de D'leteren Automotive est passée de €210,8m à la fin de 2022 à €310,5m à la fin de juin 2023. Cela est principalement dû à l'impact sur le fonds de roulement des stocks sur le flux de trésorerie. Le ratio de levier de D'leteren Automotive dette nette<sup>3</sup>/ LTM ajusté<sup>1</sup> EBITDA<sup>4</sup> était de 1,4x à la fin de juin 2023.

## Développement durable

D'leteren Automotive a lancé un plan stratégique conforme à ses ambitions en matière d'ESG, appelé Project ZERO. Ce plan, qui est conforme aux directives SBTi, vise à réduire les émissions de CO<sub>2</sub> (Scopes 1, 2, 3) de l'entreprise (filiales incl.) de 50% d'ici 2030, afin d'atteindre des émissions nulles d'ici 2050 au plus tard. Il définit les éléments clés sur lesquels s'appuyer pour y parvenir, à savoir l'électrification de masse des véhicules vendus, l'investissement dans des activités de mobilité à faible émission de carbone et l'augmentation du cycle de vie des véhicules peu polluants. Entre autres développements, D'leteren Automotive a poursuivi ses investissements dans la mobilité douce, avec la croissance continue de Lucien et l'acquisition de 7 magasins en Belgique.

## PHE

NB: The figures presented below represent D'leteren Group's PHE segment, composed of PHE operating company and PHE's holding company.

€m	H1-2023		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>		Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	
Ventes externes	1.296,4	-	1.296,4
Résultat opérationnel	123,8	-35,3	88,5
Charges financières nettes	-41,7	0,7	-41,0
Résultat avant impôts (PBT)	82,2	-34,6	47,6
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	78,0	-	-

### Ventes

Le **chiffre d'affaires total** de PHE au S1-23 (à 100%), hors Mondial Pare-Brise, s'établit à €1.296,4m (+17,3% par rapport au S1 22). Cette forte performance comprend une croissance organique de 12,2% et une croissance de 5,1% liée aux acquisitions.

La France (65,3% du total) a affiché une croissance organique de 12,1%<sup>4</sup> et la croissance organique des activités internationales (34,7% du total) était de 12,4%, soulignant un fort niveau d'activité et des gains de parts de marché dans un contexte d'impact tarifaire élevé mais en baisse progressive.

### Résultats

Le **résultat opérationnel** du S1-23 s'est établi à €88,5m. Le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** s'établit à €123,8m, ce qui représente une forte marge opérationnelle ajustée<sup>1</sup> de 9,5%. Cette performance résulte de l'évolution positive du chiffre d'affaires, de l'amélioration de la rentabilité des entités récemment acquises, ainsi que des initiatives de maîtrise des coûts dans le contexte de la pression inflationniste (énergie, personnel).

Les **éléments d'ajustement<sup>1</sup>** ont atteint -€35,3m au niveau du résultat opérationnel (voir les détails dans la section APM), reflétant principalement l'amortissement des relations clients comptabilisées en immobilisations incorporelles (-€12,9m) suite à l'allocation du prix d'acquisition finalisée par le Groupe et au paiement des charges liées aux rémunérations en actions -€17,8m.

Le **résultat avant impôts** a atteint €47,6m et le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>** s'est élevé à €78,0m.

### Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible<sup>6</sup>** de PHE après les acquisitions et la cession de Mondial Pare-Brise s'établit à €17,7m, porté par de solides résultats opérationnels et €92,1m de produit de la cession de Mondial Pare-Brise en partie compensé par :

- une sortie de fonds de roulement principalement liée à la décision de PHE de limiter les coûts financiers en diminuant de manière significative l'affacturage sans recours (impact sur le fonds de roulement de -€103,8m) ;
- des dépenses d'investissement de -€22,5m (1,7% du chiffre d'affaires) ;
- des intérêts en espèces payés de -€40,3m ; et
- -€11,8m d'impôts en espèces.

Le flux de trésorerie disponible autonome de PHE (selon la définition de PHE) s'élevait à €40,4m.

La **dette financière nette<sup>3</sup>** selon la définition de D'leteren Group s'élève à €1.203,0m à la fin du mois de juin 2023, contre €1.231,8m à la fin du mois de décembre 2022. Cette diminution est principalement due au produit de la cession de Mondial Pare-Brise (€92,1m, net de la trésorerie cédée) et à de solides résultats opérationnels, partiellement compensés par la sortie de fonds de roulement au S1-23. Cette définition ne comprend pas les options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle qui détiennent des participations minoritaires dans certaines des filiales directes et indirectes de PHE et les options de vente accordées aux investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants), qui ont investi aux côtés de D'leteren Group dans la holding de PHE, jusqu'à

une participation combinée d'environ 9%. Le ratio de levier dette financière nette<sup>3</sup>/ EBITDA<sup>4</sup> (post-IFRS 16), selon la définition des prêteurs, était de 3,7x à la fin de juin 2023, contre 4,0x à la fin de 2022.

## Développement durable

PHE a lancé l'évaluation de la double matérialité avec l'aide d'un conseiller externe, ce qui permettra à l'entreprise d'identifier les principaux domaines d'intervention en matière d'ESG à aborder dans le cadre de sa nouvelle stratégie intégrée de développement durable.

## TVH

€m	H1-2022			H1-2023			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal		
	APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>			APM (mesures non-GAAP) <sup>1</sup>						
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Total				
Ventes externes	790,8	-	790,8	794,0	-	794,0	0,4%	0,4%		
Résultat opérationnel	143,9	-38,3	105,6	106,1	-53,3	52,8	-26,3%	-50,0%		
Charges financières nettes	-4,9	3,9	-1,0	-13,9	-6,1	-20,0	-	-		
Résultat avant impôts (PBT)	139,0	-34,4	104,6	92,2	-59,4	32,8	-33,7%	-68,6%		
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	55,6	-	-	36,9	-	-	-33,6%	-		

## Ventes

**TVH** a affiché un **chiffre d'affaires total** (à 100%) de €794,0m au S1-23, ce qui représente une croissance de 0,4% en glissement annuel, dont 0,5% organique<sup>4</sup>, 1,2% externe et -1,3% lié à un effet de change négatif. La croissance du chiffre d'affaires a été largement impactée par la cyberattaque, qui a empêché la plupart des systèmes de fonctionner entre le 19 mars et le 5 avril. Les systèmes sont devenus progressivement opérationnels à partir du 5 avril et ont été entièrement rétablis le 17 avril grâce aux efforts et à l'énergie considérables des équipes. Si l'activité était forte avant l'attaque et qu'elle se normalise, la perte de chiffre d'affaires ponctuelle due à l'attaque est estimée à environ €85m. Les ventes ont également été impactées par la perte de €10,8m de ventes de la région CEI.

## Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) s'est élevé à €52,8m, et le **résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup>** à €106,1m (-26,3% en glissement annuel), représentant une marge opérationnelle ajustée<sup>1</sup> de 13,4%, reflétant principalement l'impact de la cyberattaque et les augmentations de frais généraux, de vente et administratifs.

Environ €20m de coûts totaux liés au programme de transformation informatique et de l'entreprise Innovatis, principalement liés à diverses nouvelles solutions logicielles en cours de mise en œuvre. €8,0m de ces coûts concernent les honoraires des intégrateurs de systèmes et ont été comptabilisés comme éléments d'ajustement<sup>1</sup>.

Les **éléments d'ajustement<sup>1</sup>** au niveau du résultat opérationnel s'élèvent à -€53,3m (voir détails dans la section APM), principalement liés à l'allocation du prix d'acquisition finalisée au second semestre 2022. Ils comprennent aussi notamment les -€8,0m d'honoraires des intégrateurs de systèmes du programme Innovatis indiqué ci-dessus.

Le **résultat avant impôts** a atteint €32,8m au S1-23 et le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe<sup>1</sup>** s'est élevé à €36,9m, en baisse de -33,6% par rapport à la même période de l'année dernière.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

La génération de **flux de trésorerie disponible<sup>6</sup>** s'est améliorée par rapport à la même période l'an dernier, à -€18,7m contre -€43,2m. Cette évolution est principalement due à une sortie nettement inférieure du fonds de roulement, les stocks de l'année dernière ayant été augmentés volontairement pour faire face aux problèmes de la chaîne d'approvisionnement et permettre la poursuite d'une forte croissance. L'amélioration a en outre été stimulée par une baisse des dépenses d'acquisitions et des impôts payés. Ces éléments ont été compensés par des dépenses d'investissement plus élevées, notamment liées aux investissements de croissance tels que le programme Innovatis et les projets d'automatisation des entrepôts.

La **dette financière nette**<sup>3</sup> de TVH (100%) a légèrement augmenté pour atteindre €907,2m à la fin juin 2023 contre €900,1m à la fin 2022 (y compris les prêts d'actionnaires dont €40,6m de financement intra-groupe du secteur Corporate et non alloué de D'leteren Group). Le ratio de levier dette financière nette<sup>3</sup> / LTM ajusté<sup>1</sup> EBITDA<sup>4</sup> s'établit à 3,1x (hors prêt d'actionnaires) en raison de l'impact de l'EBITDA<sup>4</sup> de la cyberattaque.

## Développement durable

Parallèlement aux autres axes de travail de sa feuille de route de durabilité, TVH a poursuivi son parcours de décarbonisation, notamment en augmentant la production d'énergies renouvelables. De nouveaux panneaux solaires ont permis à l'entreprise d'ajouter 270 kW à sa capacité de puissance maximale de 5500 kW au S1, l'objectif étant d'ajouter 1500 kW d'ici la fin de l'année.

En ce qui concerne la sécurité des personnes, un tableau de bord mondial unique a été mis en place pour collecter toutes les données relatives aux accidents du travail et à leurs conséquences dans toutes les unités mondiales.

## Moleskine

€m	H1-2022			H1-2023			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Ventes externes	61,2	-	61,2	57,5	-	57,5	-6,0%	-6,0%
Résultat opérationnel	5,3	-1,6	3,7	6,5	-1,2	5,3	22,6%	43,2%
Charges financières nettes	-4,7	-	-4,7	-11,1	-	-11,1	-	-
Résultat avant impôts (PBT)	0,6	-1,6	-1,0	-4,6	-1,2	-5,8	-	-
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	0,6	-	-	-4,6	-	-	-	-

## Ventes

Le **chiffre d'affaires** de Moleskine a baissé de -6,0% en glissement annuel au S1-23 pour atteindre €57,5m. La baisse organique<sup>4</sup> de -6,2% a été légèrement compensée par un effet de change positif de 0,2%.

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

- EMEA** (44% du total) : a affiché une croissance de 0,8% en glissement annuel, principalement en raison d'une forte performance dans la vente au détail, d'une croissance positive dans la vente en gros avec quelques grosses commandes de grands comptes, compensée par des baisses dans les autres canaux.
- Amériques** (43% du total) : en baisse de -12,3% en glissement annuel, toujours impacté dans la vente en gros par une gestion prudente des stocks, tandis que les canaux directs affichent une forte performance en glissement annuel.
- APAC** (10% du total) : baisse de -3,3% en glissement annuel. Le commerce de détail a bien rebondi par rapport à l'année dernière. Cela a été compensé par une tendance négative dans les autres canaux.

## Résultats

Le **résultat d'exploitation** est passé de €3,7m au S1-22 à €5,3m au S1-23. Le résultat opérationnel ajusté<sup>1</sup> s'établit à €6,5m, en hausse de 22,6% malgré l'évolution négative du chiffre d'affaires en raison d'une attention élevée sur les coûts.

Les éléments d'ajustement<sup>1</sup> au niveau du résultat opérationnel se sont élevés à -€1,2m au S1-23 (voir plus de détails dans la section APM).

La marge opérationnelle ajustée<sup>1</sup> s'est établie à 11,3% contre 8,7% au S1-22.

Le **résultat avant impôts** s'est élevé à -€5,8m contre -€1,0m et le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup> s'est établi à -€4,6m, en baisse par rapport à €0,6m au S1-22 en raison de la hausse des charges financières hors trésorerie liées au prêt d'actionnaire.

## Dette nette et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie disponible**<sup>6</sup> a augmenté par rapport au S1 22, à €5,9m (€2,9m au S1-22), reflétant principalement l'amélioration des besoins en fonds de roulement et un EBITDA<sup>1</sup> mieux ajusté<sup>4</sup>.

L'**endettement financier net**<sup>3</sup> de Moleskine est resté globalement stable au S1-23 par rapport à fin 2022, à €278,5m (dont €282,3m de financement intra-groupe), les intérêts capitalisés liés au financement intra-groupe étant compensés par la génération de flux de trésorerie positive. En excluant le financement intra-groupe, Moleskine a désormais une position de trésorerie financière nette<sup>3</sup> positive.

## Développement durable

L'objectif de réduction des émissions de carbone de Moleskine - une baisse de ses émissions directes de 42 % d'ici 2030 - a été approuvé par l'initiative Science Based Target.

## Corporate et non-alloué

€m	H1-2022			H1-2023			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Résultat opérationnel	-1,2	-3,3	-4,5	-5,1	-3,0	-8,1	-	-
Charges financières nettes	6,2	-	6,2	13,7	-	13,7	121,0%	121,0%
Résultat avant impôts (PBT)	5,0	-3,3	1,7	8,6	-3,0	5,6	72,0%	229,4%
PBT ajusté, part du groupe <sup>1</sup>	5,0	-	-	8,6	-	-	72,0%	-

## Résultats

Le segment « Corporate et non alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'Ieteren Immo S.A.). Le **résultat opérationnel ajusté**<sup>1</sup> a diminué à -€5,1m contre -€1,2m au S1-22. Cela est principalement dû à des honoraires d'experts plus élevés (les honoraires d'experts liés à l'acquisition de PHE ont été comptabilisés comme des éléments d'ajustement<sup>1</sup> au S1-22). Le résultat opérationnel publié au S1-23 comprend -€3,0m d'éléments d'ajustement<sup>1</sup> relatifs au programme de rémunérations en actions réglées en instruments de capitaux propres (-€1,9m au cours de la période précédente, tel que retraité pour classer les charges des plans de rémunérations en actions et autres plans d'intéressement à long terme du Groupe en tant qu'éléments d'ajustement<sup>1</sup> - voir les détails dans la section APM).

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

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**<sup>1</sup> a atteint €8,6m (€5,0m au S1-22) grâce à l'amélioration du résultat financier.

## Trésorerie nette

La position de **trésorerie nette**<sup>3</sup> du secteur « Corporate et non alloué », qui comprend le secteur Corporate, a augmenté à €934,9m à la fin de juin 2023 (€612,0m, à l'exclusion des financements intra-groupe), contre €634,9m à la fin de décembre 2022 (€322,0m, à l'exclusion des financements intra-groupe), principalement en raison du dividende reçu du secteur Belron (€572,9m), partiellement compensé par le dividende versé aux actionnaires de D'Ieteren Group en juin 2023 (-€160,7m), l'acquisition d'actions propres (-€58,6m) et l'acquisition en mai 2023 d'actions supplémentaires de Belron (-€50,0m, précédemment détenues par l'Employee Benefits Trust).

## 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. Se reporter à la section APM 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. Se reporter à la section APM.

<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 disponible 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 net – 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].

<sup>7</sup> D'leteren Group mesure trois dimensions non financières dans l'ensemble de ses entreprises : la satisfaction des clients, l'engagement des employés et les émissions de CO<sub>2</sub>.

# Annexe

## Alternative Performance Measurement (APM) – Non-GAAP Measurement

### 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 charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme ;
- (f) les autres éléments inhabituels. Ceux-ci sont des éléments importants générés par des événements ou des transactions qui surviennent dans le cadre de l'activité ordinaire du Groupe, et qui, individuellement ou de manière agrégée s'ils sont de nature semblable, sont identifiés en raison de leur taille ou de leur incidence.

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

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

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

€m	2023		2022 <sup>(1)</sup>			
	Total	Dont	Total	Dont		
	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement	Résultat ajusté	Eléments d'ajustement		
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4.085,4</b>	4.085,4	-	<b>1.909,9</b>	1.909,9	-
Coût des ventes	-3.157,2	-3.157,2	-	-1.613,4	-1.613,4	-
<b>Marge brute</b>	<b>928,2</b>	928,2	-	<b>296,5</b>	296,5	-
Charges commerciales et administratives	-715,5	-668,0	-47,5	-216,2	-200,9	-15,3
Autres produits opérationnels	28,2	28,2	-	10,2	7,5	2,7
Autres charges opérationnelles	-16,8	-16,6	-0,2	-2,3	-2,3	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>224,1</b>	271,8	-47,7	<b>88,2</b>	100,8	-12,6
Charges financières nettes	-44,7	-45,4	0,7	10,5	0,3	10,2
Produits financiers	6,8	5,6	1,2	13,6	3,4	10,2
Charges financières	-51,5	-51,0	-0,5	-3,1	-3,1	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	172,2	223,5	-51,3	106,4	199,5	-93,1
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>351,6</b>	449,9	-98,3	<b>205,1</b>	300,6	-95,5
Impôts sur le résultat	-63,4	-66,2	2,8	-25,0	-27,3	2,3
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>288,2</b>	383,7	-95,5	<b>180,1</b>	273,3	-93,2
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>288,2</b>	383,7	-95,5	<b>180,1</b>	273,3	-93,2
<b>Résultat attribuable aux :</b>						
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère</b>	<b>285,9</b>	381,4	-95,5	<b>180,3</b>	273,5	-93,2
Participations ne donnant pas le contrôle	2,3	2,3	-	-0,2	-0,2	-
Résultat par action						
De base (€)	5,33	7,11	-1,78	3,34	5,06	-1,72
Dilué (€)	5,29	7,05	-1,76	3,30	5,01	-1,71
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (€)	5,33	7,11	-1,78	3,34	5,06	-1,72
Dilué (€)	5,29	7,05	-1,76	3,30	5,01	-1,71

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 des états financiers consolidés résumés 2023 pour en savoir plus sur le retraitement des informations comparatives.

## 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, TVH et PHE (à partir du 4 août 2022 – y compris la société holding du Groupe PHE). 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 restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe.

€m	2023							
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	<b>2.731,5</b>	<b>3.074,3</b>	<b>57,5</b>	<b>794,0</b>	<b>1.296,4</b>	-	<b>-3.868,3</b>	<b>4.085,4</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>	<b>138,4</b>	<b>590,9</b>	<b>5,3</b>	<b>52,8</b>	<b>88,5</b>	<b>-8,1</b>	<b>-643,7</b>	<b>224,1</b>
Dont Résultat ajusté	146,6	673,3	6,5	106,1	123,8	-5,1	-779,4	271,8
Eléments d'ajustement	-8,2	-82,4	-1,2	-53,3	-35,3	-3,0	135,7	-47,7
Charges financières nettes	-6,3	-103,0	-11,1	-20,0	-41,0	13,7	123,0	-44,7
Produits financiers	0,6	9,6	0,1	4,6	1,9	3,1	-13,1	6,8
Charges financières	-6,9	-112,6	-1,2	-23,5	-42,9	-0,5	136,1	-51,5
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-10,0	-1,1	-	11,1	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	1,2	0,3	-	-	0,1	-	170,6	172,2
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>133,3</b>	<b>488,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>32,8</b>	<b>47,6</b>	<b>5,6</b>	<b>-350,1</b>	<b>351,6</b>
Dont Résultat ajusté	141,5	572,8	-4,6	92,2	82,2	8,6	-442,8	449,9
Eléments d'ajustement	-8,2	-84,6	-1,2	-59,4	-34,6	-3,0	92,7	-98,3
Impôts sur le résultat	-41,0	-163,9	-0,2	-11,5	-19,3	-2,9	175,4	-63,4
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>92,3</b>	<b>324,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>21,3</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>	<b>-174,7</b>	<b>288,2</b>
Dont Résultat ajusté	101,8	387,8	-4,8	70,0	58,9	5,6	-235,6	383,7
Eléments d'ajustement	-9,5	-63,5	-1,2	-48,7	-30,6	-2,9	60,9	-95,5
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>92,3</b>	<b>324,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>21,3</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>	<b>-174,7</b>	<b>288,2</b>

Attribuable aux:	D'leteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	TVH <sup>(*)</sup>	PHE	Corp. & non- alloué	Groupe	
<b>Porteurs de capitaux propres de la société-mère<sup>(*)</sup></b>	<b>92,8</b>	<b>162,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>8,5</b>	<b>25,5</b>	<b>2,7</b>		<b>285,9</b>
Dont Résultat ajusté	102,3	194,2	-4,8	28,0	56,1	5,6		381,4
Eléments d'ajustement	-9,5	-31,8	-1,2	-19,5	-30,6	-2,9		-95,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,5	-	-	-	2,8	-		2,3
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>92,3</b>	<b>162,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>8,5</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>		<b>288,2</b>

(\*) Belron à 50,07% (pourcentage économique moyen pondéré pour l'exercice) et TVH à 40,00% – voir note annexe 10 des états financiers consolidés résumés 2023.

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

€m	2022 <sup>(1)</sup>						
	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>-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>105,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>-548,9</b>	<b>88,2</b>
Dont	Résultat ajusté	96,7	495,9	5,3	143,9	-1,2	-639,8
	Eléments d'ajustement	-7,7	-52,6	-1,6	-38,3	-3,3	90,9
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	3,2	0,2	-	-	-	103,0	106,4
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>104,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-248,4</b>	<b>205,1</b>
Dont	Résultat ajusté	98,7	425,1	0,6	139,0	5,0	-367,8
	Eléments d'ajustement	2,5	-178,1	-1,6	-34,4	-3,3	119,4
Impôts sur le résultat	-23,7	-104,2	-	-25,2	-1,3	129,4	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>79,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>180,1</b>
Dont	Résultat ajusté	73,1	308,9	0,6	104,4	3,3	-217,0
	Eléments d'ajustement	4,4	-166,1	-1,6	-25,0	-2,9	98,0
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>79,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>180,1</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<sup>(*)</sup></b>	<b>77,7</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>31,8</b>	<b>0,4</b>		<b>180,3</b>
Dont	Résultat ajusté	73,3	154,5	0,6	41,8	3,3	273,5
	Eléments d'ajustement	4,4	-83,1	-1,6	-10,0	-2,9	-93,2
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>31,8</b>	<b>0,4</b>		<b>180,1</b>

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 des états financiers consolidés résumés 2023 pour en savoir plus sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 50,01% et TVH à 40% – voir note annexe 10 des états financiers consolidés résumés 2023.

Pendant les deux périodes, les colonnes « Éliminations » réconcilient 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 (les résultats nets de Belron et TVH étant présentés à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts 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).

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

€m	2023						Total (secteurs)*
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	
<b>Eléments d'ajustement</b>							
<b>Inclus dans le résultat opérationnel</b>	<b>-8,2</b>	<b>-82,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>-53,3</b>	<b>-35,3</b>	<b>-3,0</b>	<b>-183,4</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	0,1 (d)	-	-	-	-	0,1
Amortissement des contrats client	-	-18,0 (e)	-	-22,3 (k)	-14,1 (o)	-	-54,4
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,6 (f)	-	-	-	-	-1,6
Amortissement d'autres actifs incorporels avec une durée d'utilité finie	-	-	-	-15,3 (k)	-	-	-15,3
Paiements fondés sur des actions et charges liées aux programmes d'incitants à long terme	-7,3 (a)	-18,6 (g)	-1,2 (j)	-1,8 (l)	-17,8 (p)	-3,0 (s)	-49,7
Autres éléments d'ajustement	-0,9 (b)	-44,3 (h)	-	-13,9 (m)	-3,4 (q)	-	-62,5
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>-</b>	<b>-2,2</b>	<b>-</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-7,6</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	0,1 (n)	1,2 (r)	-	1,3
Autres éléments d'ajustement	-	-2,2 (i)	-	-6,2 (m)	-0,5	-	-8,9
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)</b>	<b>-8,2</b>	<b>-84,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-59,4</b>	<b>-34,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-191,0</b>

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

€m	2022 <sup>(1)</sup>						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>-7,7</b>	<b>-52,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-38,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-</b>	<b>-103,5</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	2,7 (d)	-	-	-	-	2,7
Amortissement des contrats client	-	-15,5 (e)	-	-22,3 (k)	-	-	-37,8
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-1,8 (f)	-	-	-	-	-1,8
Amortissement d'autres actifs incorporels avec une durée d'utilité finie	-	-	-	-15,3 (k)	-	-	-15,3
Paiements fondés sur des actions et charges liées aux programmes d'incitants à long terme	-7,7 (a)	-19,3 (g)	-1,6 (j)	-0,7 (l)	-1,9 (s)	-	-31,2
Autres éléments d'ajustement	-	-18,7 (h)	-	-	-1,4 (t)	-	-20,1
<b>Inclus dans les charges financières nettes</b>	<b>10,2</b>	<b>-125,5</b>	<b>-</b>	<b>3,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-111,4</b>
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	3,9 (n)	-	-	3,9
Pertes de change sur la dette nette	-	-127,3 (i)	-	-	-	-	-127,3
Autres éléments d'ajustement	10,2 (c)	1,8 (i)	-	-	-	-	12,0
<b>Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)</b>	<b>2,5</b>	<b>-178,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-34,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-</b>	<b>-214,9</b>

(1) Après retraitement afin de présenter les charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme comme éléments d'ajustement.

\* Total des éléments d'ajustement au niveau de chaque secteur. Les éléments d'ajustement présentés dans les secteurs Belron et TVH 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) Le paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie comptabilisé comme faisant partie du plan d'incitants à long terme (LTIP) mis en place en avril 2021 s'élève à -€7,3m (-€7,7m au cours de la période précédente, après retraitement pour classer les charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme du Groupe comme éléments d'ajustement).
- (b) Au cours de la période, les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel comprennent principalement des honoraires d'intégrateurs de systèmes dans le cadre du programme de transformation financière lancé en 2023.
- (c) Au cours de la période précédente, 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 d'investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (dans les deux cas par des augmentations de capital). La plus-value consolidée représentait la différence entre la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle conservées dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et passifs des filiales à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

### Belron

- (d) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant utilisés par Belron USA pour couvrir son exposition aux carburants s'élève à €0,1m (€2,7m 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 aux États-Unis), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à -€18,0m pour la période actuelle, contre -€15,5m 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 -€1,6m (-€1,8m au cours de la période précédente).
- (g) Au cours de la période actuelle, les frais de personnel de -€18,6m sont comptabilisés en relation avec les unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 aux employés, dont -€16,0m de charges au titre du paiement fondé sur des actions et -€2,6m au titre des charges sociales associées (-€19,3m au cours de la période précédente, dont -€20,2m de charges au titre du paiement fondé sur des actions et -€2,8m au titre des charges sociales associées).
- (h) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement de -€44,3m comprennent principalement -€28,8m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise, -€3,2m de coûts liés aux acquisitions et -€7,9m de coûts non récurrents encourus suite à l'alignement sur la nouvelle politique de provisionnement des stocks adoptée par Belron.  
Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement de -€18,7m comprenaient notamment -€20,2m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes dans le cadre du programme de transformation de l'entreprise.
- (i) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés au financement supplémentaire mis en œuvre en avril 2023 (montant total de \$870m – soit €800m – avec une échéance de 6 ans). Au cours de la période précédente, les pertes de change sur la dette nette et les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes étaient liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021. Cela incluait -€127,3m de pertes de change sans effet de trésorerie résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (les mouvements de change sur ces emprunts ne remplissaient pas les conditions requises pour la comptabilisation en quasi-fonds propres) et €1,8m de gains sur la juste valeur sur la portion inefficace des swaps de taux d'intérêt.

### Moleskine

- (j) Au cours de la période, la provision pour le plan d'incitants à long terme (LTIP) s'élève à -€1,2m (-€1,6m au cours de la période précédente, après retraitement pour classer les charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme du Groupe en tant qu'éléments d'ajustement).

### TVH

- (k) L'amortissement des contrats clients et des autres immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie comptabilisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat finalisée par le Groupe au second semestre 2022 s'élève à respectivement -€22,3m et -€15,3m (-€22,3m et -€15,3m au cours de la période précédente, après retraitement – se reporter à la note annexe 1 des états financiers consolidés résumés 2023 pour en savoir plus sur le retraitement des informations comparatives).

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

- (l) La provision pour le plan d'incitants à long terme (LTIP) s'élève à -€1,8m (-€0,7m au cours de la période précédente, après retraitement pour classer les charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme du Groupe en tant qu'éléments d'ajustement).
- (m) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement comprennent -€8,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation informatique et opérationnel et -€12,1m (-€5,9m dans le résultat opérationnel et -€6,2m dans les charges financières) liés à la perte de valeur totale (total de -€12,8m, dont -€0,7m en impôts sur le résultat) des actifs nets de TVH Russie, classés comme détenus en vue de la vente depuis le 30 juin 2022.
- (n) La réévaluation des instruments financiers de €0,1m (-€3,9m pour la période précédente) concerne la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

## PHE

- (o) Au cours de la période actuelle, suite à l'allocation du prix d'achat finalisée par le Groupe (voir note annexe 13 des états financiers consolidés résumés 2023), des contrats clients ont été comptabilisées en tant qu'immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie. L'amortissement s'élève à -€12,9m. Les -€1,2m restant sont liés à l'amortissement des contrats clients identifiés comme des immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie suite aux acquisitions réalisées par PHE depuis la clôture de l'acquisition par le Groupe le 4 août 2022.
- (p) Au cours de la période actuelle, le paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie de -€17,8m représente la part de la juste valeur des actions gratuites attribuées aux principaux dirigeants de PHE dans le cadre du plan de participation au capital des membres de la direction, qui est répartie sur leur période d'acquisition (voir la note annexe 7 des états financiers consolidés résumés 2023 pour plus d'informations).
- (q) Les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel comprennent principalement les coûts liés aux acquisitions et au programme de restructuration et de transformation.
- (r) La réévaluation des instruments financiers de €1,2m concerne la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt et des caps.

## Corporate & non-alloué

- (s) Au cours de la période, la charge de -€3,0m est principalement liée au plan de paiements fondés sur des actions réglé en instruments de capitaux propres, dans le cadre duquel des options sur actions sont accordées aux directeurs et cadres du secteur Corporate et non alloué (-€1,9m au cours de la période précédente, après retraitement pour classer les charges liées aux paiements fondés sur des actions et aux programmes d'incitants à long terme du Groupe en tant qu'éléments d'ajustement).
- (t) Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel incluaient €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 (conclusion de l'acquisition effective le 4 août 2022).

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

€m	2023							2022 <sup>(1)</sup>						
	D'leteren Automotive	Belron (50,07%)	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Automotive	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	
<b>Résultat avant impôts (PBT)</b>	<b>133,3</b>	<b>488,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>32,8</b>	<b>47,6</b>	<b>5,6</b>	<b>701,7</b>	<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>104,6</b>	<b>1,7</b>	<b>453,5</b>	
Moins : éléments d'ajustement dans le PBT	8,2	84,6	1,2	59,4	34,6	3,0	191,0	-2,5	178,1	1,6	34,4	3,3	214,9	
<b>PBT sectoriel ajusté</b>	<b>141,5</b>	<b>572,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>92,2</b>	<b>82,2</b>	<b>8,6</b>	<b>892,7</b>	<b>98,7</b>	<b>425,1</b>	<b>0,6</b>	<b>139,0</b>	<b>5,0</b>	<b>668,4</b>	
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,2	-	-	-	-	-	1,2	1,9	-	-	-	-	1,9	
Part des tiers dans le PBT ajusté	0,5	-286,0	-	-55,3	-4,2	-	-345,0	0,2	-212,5	-	-83,4	-	-295,7	
<b>PBT sectoriel ajusté, part du Groupe</b>	<b>143,2</b>	<b>286,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>36,9</b>	<b>78,0</b>	<b>8,6</b>	<b>548,9</b>	<b>100,8</b>	<b>212,6</b>	<b>0,6</b>	<b>55,6</b>	<b>5,0</b>	<b>374,6</b>	

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 des états financiers consolidés résumés 2023 pour en savoir plus 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 50,07% (50,01% au cours de la période précédente). Se reporter à la note annexe 10 des états financiers consolidés résumés 2023.

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

€m	2023							2022 <sup>(1)</sup>						
	D'leteren Automotive	Belron (50,07%)	Moleskine	TVH (40%)	PHE	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	D'leteren Automotive	Belron (50,07%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & non- alloué	Total (secteurs)	
<b>PBT sectoriel ajusté, part du Groupe</b>	<b>143,2</b>	<b>286,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>36,9</b>	<b>78,0</b>	<b>8,6</b>	<b>548,9</b>	<b>100,8</b>	<b>212,6</b>	<b>0,6</b>	<b>55,6</b>	<b>5,0</b>	<b>374,6</b>	
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2023)	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	-	0,2	
<b>PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)</b>	<b>143,2</b>	<b>286,8</b>	<b>-4,6</b>	<b>36,9</b>	<b>78,0</b>	<b>8,6</b>	<b>548,9</b>	<b>100,8</b>	<b>212,8</b>	<b>0,6</b>	<b>55,6</b>	<b>5,0</b>	<b>374,8</b>	

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 des états financiers consolidés résumés 2023 pour en savoir plus sur le retraitement des informations comparatives.

La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage économique moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat ajusté avant impôts en 2023 (pourcentage moyen pondéré de 50,07% en 2023 et de 50,01% en 2022) 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 2023						30 juin 2022				
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non- alloué	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non- alloué
Prêts et emprunts non courants	128,9	4.706,8	9,1	560,8	1.117,7	4,7	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9
Prêts et emprunts courants	240,5	213,6	4,6	431,6	162,4	0,7	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6
Financement intra-groupe	-	-	282,3	40,6	-	-322,9	-	-	269,5	40,6	-310,1
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-12,5	-	-	-	-	-	-27,8	-	-	-
<b>Dette brute</b>	<b>369,4</b>	<b>4.907,9</b>	<b>296,0</b>	<b>1.033,0</b>	<b>1.280,1</b>	<b>-317,5</b>	<b>155,5</b>	<b>4.229,0</b>	<b>308,7</b>	<b>1.022,8</b>	<b>-304,6</b>
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	-55,3	-370,9	-17,5	-125,5	-77,1	-262,2	-164,5	-428,7	-20,1	-140,0	-98,2
Moins: investissements financiers courants	-	-	-	-0,3	-	-350,9	-	-	-	-	-593,2
Moins: autres créances non-courantes	-3,6	-	-	-	-	-4,3	-3,7	-	-	-	-2,8
Moins: autres créances courantes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,2
<b>Dette nette totale</b>	<b>310,5</b>	<b>4.537,0</b>	<b>278,5</b>	<b>907,2</b>	<b>1.203,0</b>	<b>-934,9</b>	<b>-12,7</b>	<b>3.800,3</b>	<b>288,6</b>	<b>882,8</b>	<b>-1.001,0</b>

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent les montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition, augmenté de €12,8m par rapport au 30 juin 2022, représentant €5,4m d'intérêts capitalisés comptabilisés dans le compte de résultat au S2 2022, €10,0m d'intérêts capitalisés comptabilisés dans le compte de résultat au S1 2023 et -€2,6m de paiements d'intérêts en espèces au S2 2022), et au secteur TVH (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 représentent des intérêts courus).

La situation financière nette de D'leteren Automotive est passée d'une situation d'excédent net de trésorerie de €12,7m à la fin de juin 2022 et un endettement net de €210,8m à la fin de décembre 2022 à un endettement net de €310,5m à la fin de juin 2023. La hausse de l'endettement net par rapport à décembre 2022 est principalement le résultat d'un flux de trésorerie disponible de -€21m, de -€43m d'ajouts aux dettes de location et de -€40m de dettes financières brutes acquises lors de regroupements d'entreprises. La consommation de flux de trésorerie disponible s'explique principalement par une sortie de trésorerie liée à la variation du fonds de roulement net (-€95m), aux dépenses d'investissement nettes (-€37m€), aux impôts payés (-€18m) et à l'acquisition de filiales (-€24m, net de la trésorerie acquise), malgré un solide EBITDA ajusté de €166m (en hausse de +€56m par rapport au S1 2022).

La dette financière nette de Belron a atteint €4.537,0m à la fin de juin 2023. Ce chiffre peut être comparé aux €3.800,3m à la fin de juin 2022 et aux €4.020,1m à la fin de décembre 2022. La hausse de €516,9m par rapport à décembre 2022 s'explique principalement par le dividende versé aux actionnaires de Belron (€1.091,3m, dont €572,9m à D'leteren Group) suite au financement supplémentaire opéré en avril 2023 (montant total de €870m - soit €800m - avec une échéance de 6 ans), partiellement compensé par une génération de flux de trésorerie de €409m au S1 2023 (fort EBITDA ajusté de €803m, partiellement compensé par -€46m de dépenses d'investissement nettes, -€89m d'impôts, -€98m d'intérêts payés, -€93m de remboursements de dettes de location, -€34m de sortie de trésorerie liée à des éléments d'ajustement et -€24m d'acquisitions de filiales), le produit de la cession d'actions propres aux actionnaires actuels (€150,0m, dont €50,0m à D'leteren Group), le rachat d'actions aux participants au MRP (-€23m) et l'effet de change favorable sur la trésorerie et la dette externe de €46m.

La dette nette de Moleskine s'élevait à €278,5m (dont €282,3m de financement intra-groupe) à la fin du mois de juin 2023, par rapport à €288,6m à la fin de juin 2022 et à €275,7m (dont €272,3m de financement intra-groupe) à la fin de décembre 2022. La légère hausse par rapport à décembre 2022 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. L'emprunt bancaire externe (€15m au 31 décembre 2022) a été entièrement remboursé au cours du premier semestre 2023.

## Dette nette (suite)

La dette nette de TVH s'élève à €907,2m à la fin du mois de juin 2023 (dont €40,6m de financement intra-groupe), contre €882,8m à la fin juin 2022 et €900,1m à la fin décembre 2022. La légère hausse par rapport au 31 décembre 2022 s'explique principalement par la consommation de flux de trésorerie disponible de -€19m au cours du premier semestre, malgré un EBITDA ajusté de €125m, compensé par une variation négative du fonds de roulement net (-€50m), les dépenses d'investissement (-€48m), les impôts (-€27m), une sortie de trésorerie liée à des éléments d'ajustement (-€7m) et les intérêts payés (-€11m).

La dette financière nette de PHE s'élève à €1.203,0m à la fin du mois de juin 2023, contre €1.231,8m à la fin du mois de décembre 2022. Cette baisse est principalement due au produit de la cession de Mondial Pare-Brise (€92m, net de trésorerie cédée) et à l'EBITDA ajusté de €168m, compensés par une variation du fonds de roulement net (-€126m), les dépenses d'investissement (-€23m), les remboursements de dettes de location (-€24m), les impôts (-€12m) et les intérêts payés (-€40m). L'évolution défavorable du fonds de roulement net s'explique principalement par la décision de PHE de réduire de manière significative l'affacturage déconsolidant en utilisant les liquidités provenant de la cession de Mondial Pare-Brise (et donc de réduire les coûts financiers associés).

La dette financière nette de PHE exclut les options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle avec des participations minoritaires dans certaines des filiales directes et indirectes de PHE (évaluées à €108,9m au 30 juin 2023) et les options de vente accordées aux investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants), qui ont investi aux côtés de D'leteren Group dans la société holding de PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 9% (évaluée à €160,5m au 30 juin 2023, soit une augmentation de €23,1m par rapport au 31 décembre 2022, dont €17,8m liés à l'acquisition des droits et à la variation de la juste valeur des actions gratuites attribuées aux principaux dirigeants de PHE dans le cadre du plan de participation au capital des membres de la direction, comptabilisés dans le compte de résultat en tant qu'éléments d'ajustement). Elle exclut également les contreparties différées sur les acquisitions de €34,9m (présentées dans les lignes « Autres dettes » et « Dettes fournisseurs et autres dettes » dans l'état consolidé de la situation financière).

La position de trésorerie nette (y compris les prêts de financement intra-groupe) du secteur Corporate et non alloué est passée de €1.001,0m à la fin de juin 2022 à €634,9m à la fin de décembre 2022 et s'est établie à €934,9m à la fin de juin 2023. L'augmentation de la position financière nette par rapport au 31 décembre 2022 résulte principalement du dividende reçu du secteur Belron (€572,9m), partiellement compensé par le dividende versé aux actionnaires de D'leteren Group en juin 2023 (-€160,7m), l'acquisition d'actions propres (-€58,6m) et l'acquisition en mai 2023 d'actions supplémentaires de Belron (-€50,0m, précédemment détenues par l'Employee Benefit Trust). Les actions supplémentaires acquises ont augmenté le pourcentage économique sur une base entièrement diluée du Groupe dans Belron de 50,01% à 50,30%, conduisant à un pourcentage économique moyen pondéré de 50,07% au S1 2023 (se reporter à la note annexe 10 des états financiers consolidés résumés 2023 pour plus d'informations).

# Principaux facteurs de risques

Ce rapport doit être lu en parallèle avec la section « Facteurs de risques » de notre rapport financier et de gestion 2022 (pages 69-71 et 131-146), qui décrit différents risques et incertitudes auxquels le Groupe est ou peut être exposé. Les risques décrits dans le rapport financier et de gestion 2022 ne sont pas les seuls risques auxquels le Groupe est confronté. D'autres risques et incertitudes dont le Groupe n'a pas connaissance actuellement ou que le Groupe considère actuellement comme non significatifs peuvent également avoir un effet défavorable matériel sur ses activités, sa situation financière et/ou ses résultats opérationnels.

# États financiers consolidés intermédiaires résumés

## Compte de résultats consolidé

Période de six mois se terminant le 30 juin

€m	Notes annexes	2023	2022 <sup>(1)</sup>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	5	<b>4.085,4</b>	<b>1.909,9</b>
Coût des ventes		-3.157,2	-1.613,4
<b>Marge brute</b>	4	<b>928,2</b>	<b>296,5</b>
Charges commerciales et administratives		-715,5	-216,2
Autres produits opérationnels		28,2	10,2
Autres charges opérationnelles		-16,8	-2,3
<b>Résultat opérationnel</b>	4	<b>224,1</b>	<b>88,2</b>
Charges financières nettes	4	-44,7	10,5
Produits financiers		6,8	13,6
Charges financières		-51,5	-3,1
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	10	172,2	106,4
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>351,6</b>	<b>205,1</b>
Impôts sur le résultat	8	-63,4	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>288,2</b>	<b>180,1</b>
Activités abandonnées		-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>288,2</b>	<b>180,1</b>
<b>Résultat attribuable aux :</b>			
<b>Porteurs de capitaux propres de la Société</b>		<b>285,9</b>	<b>180,3</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		2,3	-0,2
 Résultat par action			
De base (€)	6	5,33	3,34
Dilué (€)	6	5,29	3,30
 Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies			
De base (€)	6	5,33	3,34
Dilué (€)	6	5,29	3,30

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 29 à 48 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

# État consolidé du résultat global

Période de six mois se terminant le 30 juin

€m	Notes annexes	2023	2022 <sup>(1)</sup>
<b>Résultat de la période</b>		<b>288,2</b>	<b>180,1</b>
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-2,3	-1,2
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>		0,1	9,7
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	-2,4	-10,9
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		9,7	67,4
<i>Écarts de conversion</i>		-0,1	1,5
Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur		1,2	-
Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global	10	8,6	65,9
<b>Autres éléments du résultat global, net d'impôts</b>		<b>7,4</b>	<b>66,2</b>
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>295,6</b>	<b>246,3</b>
<b>soit:</b>			
<b>    attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société</b>		<b>293,3</b>	<b>246,5</b>
<b>    attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>2,3</b>	<b>-0,2</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 29 à 48 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# État consolidé de la situation financière

€m	Notes annexes	30 juin 2023	31 décembre 2022 <sup>(1)</sup>	30 juin 2022 <sup>(1)</sup>
Goodwill	9/13	564,4	560,2	89,9
Immobilisations incorporelles		1.253,7	1.239,8	440,1
Immobilisations corporelles	4	642,1	566,1	272,3
Immeubles de placement		41,0	41,8	33,4
Participations mises en équivalence	10	1.063,2	1.360,6	1.380,0
Investissements financiers		0,8	2,6	0,1
Actifs d'impôts différés		71,7	58,8	48,3
Autres créances		78,5	75,8	50,1
<b>Actifs non courants</b>		<b>3.715,4</b>	<b>3.905,7</b>	<b>2.314,2</b>
Stocks	4	1.430,8	1.191,7	464,4
Investissements financiers	4	350,9	128,6	593,2
Instruments financiers dérivés		7,0	4,1	-
Actifs d'impôts courants		10,1	9,2	7,2
Clients et autres débiteurs	4	983,1	698,6	316,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie		412,1	345,8	282,8
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	4	-	131,8	3,2
<b>Actifs courants</b>		<b>3.194,0</b>	<b>2.509,8</b>	<b>1.667,3</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>6.909,4</b>	<b>6.415,5</b>	<b>3.981,5</b>
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		3.260,0	3.145,0	3.065,0
Participations ne donnant pas le contrôle		14,4	12,7	0,7
<b>Capitaux propres</b>		<b>3.274,4</b>	<b>3.157,7</b>	<b>3.065,7</b>
Avantages du personnel		45,5	44,9	17,3
Provisions	4	28,6	18,1	25,6
Prêts et emprunts	4	1.260,4	1.232,5	135,8
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	4	266,6	244,7	-
Autres dettes		12,9	32,5	0,1
Passifs d'impôts différés		287,2	272,3	135,2
<b>Passifs non courants</b>		<b>1.901,2</b>	<b>1.845,0</b>	<b>314,0</b>
Provisions	4	15,9	15,5	7,3
Prêts et emprunts	4	408,2	368,1	64,4
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	4	10,3	5,8	-
Passifs d'impôts courants		48,5	11,7	17,0
Fournisseurs et autres créateurs	4	1.250,9	984,7	512,6
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	4	-	27,0	0,5
<b>Passifs courants</b>		<b>1.733,8</b>	<b>1.412,8</b>	<b>601,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>6.909,4</b>	<b>6.415,5</b>	<b>3.981,5</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 29 à 48 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# État consolidé des variations des capitaux propres

€m	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres							Total part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
	Capital représenté par les actions ordinaires	Primes d'émission	Réserve d'actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés	Ecarts de conversion cumulés				
<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-47,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>2.810,6</b>	<b>30,8</b>	<b>2.974,5</b>		<b>0,4</b>	<b>2.974,9</b>
Retraitements <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-23,7	-	-23,7	-	-	-23,7
<b>Au 1er janvier 2022 (retraité)</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-47,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>2.786,9</b>	<b>30,8</b>	<b>2.950,8</b>		<b>0,4</b>	<b>2.951,2</b>
Résultat de la période <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	180,3	-	180,3	-	-0,2	180,1
Autres éléments du résultat global <sup>(1)</sup>	-	-	-	47,3	-13,9	32,8	66,2	-	-	66,2
<b>Résultat global total de la période (retraité)</b>	-	-	-	<b>47,3</b>	<b>166,4</b>	<b>32,8</b>	<b>246,5</b>		<b>-0,2</b>	<b>246,3</b>
Mouvement des actions propres	-	-	-30,0	-	-	-	-30,0	-	-	-30,0
Dividendes	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-	-113,8
Autres variations	-	-	-	-	11,5	-	11,5	-	-	11,5
<b>Total des contributions et distributions</b>	-	-	<b>-30,0</b>	-	<b>-102,3</b>	-	<b>-132,3</b>	-	-	<b>-132,3</b>
Acquisition de participations avec intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Perte de contrôle sur des filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
<b>Total des variations de participations</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
<b>Au 30 juin 2022 (retraité)</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-77,4</b>	<b>43,4</b>	<b>2.851,0</b>	<b>63,6</b>	<b>3.065,0</b>		<b>0,7</b>	<b>3.065,7</b>
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-134,1</b>	<b>54,0</b>	<b>2.955,9</b>	<b>105,0</b>	<b>3.165,2</b>		<b>12,7</b>	<b>3.177,9</b>
Retraitements <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-20,2	-	-20,2	-	-	-20,2
<b>Au 1er janvier 2023 (retraité)</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-134,1</b>	<b>54,0</b>	<b>2.935,7</b>	<b>105,0</b>	<b>3.145,0</b>		<b>12,7</b>	<b>3.157,7</b>
Résultat de la période	-	-	-	-	285,9	-	285,9	-	2,3	288,2
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-3,0	-2,3	12,7	7,4	-	-	7,4
<b>Résultat global total de la période</b>	-	-	-	-3,0	<b>283,6</b>	<b>12,7</b>	<b>293,3</b>		<b>2,3</b>	<b>295,6</b>
Mouvement des actions propres (voir note 11)	-	-	-58,6	-	-	-	-58,6	-	-	-58,6
Actions propres - annulation (programme de rachat - voir note 11)	-	-	105,9	-	-105,9	-	-	-	-	-
Dividendes (voir note 11)	-	-	-	-	-160,7	-	-160,7	-	-	-160,7
Mouvements liés aux transactions avec des participants MRP (voir note 10)	-	-	-	-	40,8	-	40,8	-	-	40,8
Options de vente - mouvement de la période (voir note 4)	-	-	-	-	-11,3	-	-11,3	-	-	-11,3
Autres variations (voir notes 7 & 10)	-	-	-	-	11,9	-	11,9	-	-1,0	10,9
<b>Total des contributions et distributions</b>	-	-	<b>47,3</b>	-	<b>-225,2</b>	-	<b>-177,9</b>		<b>-1,0</b>	<b>-178,9</b>
Transactions avec intérêts minoritaires sans gains ou pertes de contrôle	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4	-	0,4	-
<b>Total des variations de participations</b>	-	-	-	-	-0,4	-	-0,4	-	0,4	-
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>160,0</b>	<b>24,4</b>	<b>-86,8</b>	<b>51,0</b>	<b>2.993,7</b>	<b>117,7</b>	<b>3.260,0</b>		<b>14,4</b>	<b>3.274,4</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 29 à 48 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Tableau résumé des flux de trésorerie consolidé

Période de six mois se terminant le 30 juin

€m	Notes annexes	2023	2022
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>			
Résultat de la période <sup>(1)</sup>		288,2	180,1
Impôts sur le résultat	8	63,4	25,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence <sup>(1)</sup>	10	-172,2	-106,4
Charges financières nettes	4	44,7	-10,5
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>224,1</b>	<b>88,2</b>
Amortissement des actifs corporels et incorporels		87,4	23,2
Autres éléments sans effet de trésorerie		-5,0	-5,4
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel	4/7	29,3	11,4
Variation du besoin en fonds de roulement	4	-228,1	66,6
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>		<b>107,7</b>	<b>184,0</b>
Impôts sur le résultat payés		-34,6	-12,7
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>73,1</b>	<b>171,3</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies</b>			
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles		-69,3	-22,8
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,4	4,1
<b>Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>-65,9</b>	<b>-18,7</b>
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	4	-30,9	-6,0
Acquisition d'entités mises en équivalence	10	-50,0	-
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)	4	92,2	-
Cession d'/(investissements en) actifs financiers	4	-223,1	-49,0
Intérêts perçus		5,2	1,7
Dividendes perçus des entités mises en équivalence	10	577,8	4,5
Remboursement des prêts accordés aux entités mises en équivalence		-	2,3
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-1,5	-1,5
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>		<b>303,8</b>	<b>-66,7</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies</b>			
Acquisition d'actions propres	11	-69,9	-54,4
Cession d'actions propres	11	11,3	24,4
Remboursement de dettes de location		-36,6	-10,0
Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts	4	79,3	6,0
Remboursement des prêts et emprunts	4	-96,0	-26,8
Intérêts payés		-48,1	-2,6
Dividendes versés par la Société	11	-160,7	-113,6
Dividendes versés aux intérêts minoritaires des filiales consolidées		-0,8	-
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		<b>-321,5</b>	<b>-177,0</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités poursuivies</b>		<b>55,4</b>	<b>-72,4</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE</b>		<b>55,4</b>	<b>-72,4</b>
<b>Réconciliation avec l'état de la situation financière</b>			
Trésorerie au début de l'exercice		345,8	295,1
Trésorerie incluse dans les actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		11,2	-
Équivalents de trésorerie au début de l'exercice		-	59,5
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>357,0</b>	<b>354,6</b>
Flux de trésorerie totaux pour la période		55,4	-72,4
Effets de la variation des taux de change		-0,3	0,6
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>412,1</b>	<b>282,8</b>

(1) Après retraitement pour 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Les notes annexes en pages 29 à 48 font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

## Note annexe 1 : Informations générales

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

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 leurs secteur et géographies. Le groupe possède actuellement les entreprises suivantes :

- Belron (50,30% en droits économiques sur une base entièrement diluée au 30 juin 2023 – 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, du remplacement et de recalibrage 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 assurances.
- D'Ieteren Automotive (détenu à 100%) distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac, Microlino, Maserati et Porsche. Elle détient une part de marché de 22,5% 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 ».
- PHE (100% en droits économiques – voir note annexe 33 des états financiers consolidés annuels 2022) est un leader de 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 vise à « promouvoir une mobilité abordable et durable ».
- TVH (détenu à 40% – société mise en équivalence) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. Elle est présente 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 (détenu à 100%) est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui regroupe toute une famille d'objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une plateforme multicanal internationale. Elle a pour ambition de « donner 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 (détenu à 100%) gère les intérêts immobiliers de D'Ieteren Group en Belgique. Elle possède et gère 35 sites. 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 sous le symbole DIE.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le Conseil d'administration tenu le 7 septembre 2023.

### Retraitements 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, le compte de résultats global, l'état consolidé de la situation financière, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés ont été retraités pour 2022.

Les retraitements effectués comprennent principalement les éléments suivants :

- La finalisation de l'allocation du prix d'achat de TVH au second semestre 2022, déjà reflétée dans les états financiers consolidés annuels 2022 (voir note annexe 17 des états financiers consolidés annuels 2022) et impactant les chiffres comparatifs dans ces états financiers intermédiaires.
- La finalisation de l'allocation du prix d'achat de PHE au premier semestre 2023 (voir note annexe 13).
- La correction de la comptabilisation de certains avantages postérieurs à l'emploi dans les secteurs D'Ieteren Automotive et Belron. L'ajustement dans le secteur Belron est une obligation supplémentaire relative à l'un des régimes de retraite, telle qu'identifiée dans la note annexe 34 des états financiers consolidés 2022.
- Le changement de méthode comptable sur les réductions de valeur sur les stocks chez Moleskine, ce qui impacte les résultats reportés au 1<sup>er</sup> janvier 2022, déjà reflété dans les états financiers consolidés annuels 2022.

Les tableaux ci-dessous indiquent le montant du retraitement effectué dans le compte de résultats sectoriel pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022 et l'état sectoriel de la situation financière au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2022 et réconcilie les informations sectorielles avec les chiffres consolidés IFRS du Groupe.

La finalisation de l'allocation du prix d'achat de TVH a eu l'impact suivant sur le compte de résultats sectoriel pour la période se terminant le 30 juin 2022.

€m – retraitement du compte de résultats consolidé	30 juin 2022		
	TVH (100%)	Éliminations	Groupe
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-37,6</b>	<b>37,6</b>	-
Charges financières nettes	-	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	-	-11,3	-11,3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-37,6</b>	<b>26,3</b>	<b>-11,3</b>
Impôts sur le résultat	9,4	-9,4	-
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>-28,2</b>	<b>16,9</b>	<b>-11,3</b>
<b>donc: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société (*)</b>	<b>-11,3</b>	-	<b>-11,3</b>

\*TVH à 40%.

Le retraitement concerne l'amortissement des immobilisations incorporelles (principalement les contrats avec les clients et la technologie) et l'amortissement de l'ajustement de juste valeur comptabilisé sur les immobilisations corporelles (principalement les bâtiments) comptabilisé dans le cadre de la finalisation de l'allocation du prix d'achat, ainsi que leurs impacts en impôts différés correspondants. Cela se traduit dans le compte de résultats consolidé du Groupe pour le premier semestre 2022 par un impact de -€11,3m sur la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence », représentant la part du Groupe (40%) dans le retraitement du résultat net de TVH.

L'allocation du prix d'achat de TVH a également un impact sur l'état sectoriel de la situation financière au 30 juin 2022. Le retraitement opéré dans l'état de la situation financière au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2022 dans les secteurs D'leteren Automotive et Belron concerne les ajustements des avantages postérieurs à l'emploi.

€m – retraitement de l'état consolidé de la situation financière	30 juin 2022					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Éliminations	Groupe
Goodwill	-	-	-	-331,9	331,9	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	1.037,5	-1.037,5	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	39,4	-39,4	-
Participations mises en équivalence	-	2,1	-	-	-31,7	-29,6
Investissements financiers	-	-2,1	-	-	2,1	-
Actifs d'impôts différés	1,4	-	-	-	-	1,4
<b>Actifs non courants</b>	<b>1,4</b>	-	-	<b>745,0</b>	<b>-774,6</b>	<b>-28,2</b>
Stocks	-	-	-1,4	-	-	-1,4
<b>Actifs courants</b>	-	-	<b>-1,4</b>	-	-	<b>-1,4</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1,4</b>	-	<b>-1,4</b>	<b>745,0</b>	<b>-774,6</b>	<b>-29,6</b>
<b>Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la Société (*)</b>	<b>-4,1</b>	<b>-12,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-16,9</b>	-	<b>-35,1</b>
Avantages du personnel	5,5	25,4	-	-	-25,4	5,5
Passifs d'impôts différés	-	-	-	269,2	-269,2	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>5,5</b>	<b>25,4</b>	-	<b>269,2</b>	<b>-294,6</b>	<b>5,5</b>
<b>Passifs courants</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>1,4</b>	<b>12,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>252,3</b>	<b>-294,6</b>	<b>-29,6</b>

\*TVH à 40% et Belron à 50,01%

€m – retraitement de l'état consolidé de la situation financière		31 décembre 2022				
		D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	PHE	Éliminations	Groupe
Goodwill		-	-	-421,0	-	-421,0
Immobilisations incorporelles		-	-	490,2	-	490,2
Participations mises en équivalence		-	2,3	-	-14,3	-12,0
Investissements financiers		-	-2,3	-	2,3	-
Actifs d'impôts différés	1,4	-	-	-	-	1,4
<b>Actifs non courants</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>69,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>58,6</b>	
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	59,6	-	59,6	
<b>Actifs courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59,6</b>	<b>-</b>	<b>59,6</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>128,8</b>	<b>-12,0</b>	<b>118,2</b>	
<b>Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres de la Société (*)</b>	<b>-4,1</b>	<b>-12,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-</b>	<b>-20,2</b>	
Avantages du personnel	5,5	24,0	-	-24,0	5,5	
Passifs d'impôts différés	-	-	132,9	-	132,9	
<b>Passifs non courants</b>	<b>5,5</b>	<b>24,0</b>	<b>132,9</b>	<b>-24,0</b>	<b>138,4</b>	
<b>Passifs courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>1,4</b>	<b>12,0</b>	<b>128,8</b>	<b>-24,0</b>	<b>118,2</b>	

\* Belron à 50,01%

Le retraitement de l'état de la situation financière au 31 décembre 2022 dans le secteur PHE concerne l'allocation du prix d'achat (voir note annexe 13 pour plus d'informations sur les ajustements apportés à la juste valeur provisoire des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition).

Dans l'état consolidé des variations des capitaux propres, le retraitement de - €23,7m des résultats reportés au 1<sup>er</sup> janvier 2022 est lié aux mêmes ajustements que ceux divulgués ci-dessus et attribuable à -€4,1m au secteur D'Ieteren Automotive et à - €19,6m au secteur Belron. Dans l'état consolidé des autres éléments du résultat global pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, un retraitement de +€7,0m est inclus dans la ligne « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » et représente la part du Groupe dans le mouvement des autres éléments du résultat global enregistrée sur l'obligation d'avantages postérieurs à l'emploi dans le secteur Belron.

### Risques et incertitudes

La guerre en Ukraine et l'environnement économique actuel incertain ont un impact important sur l'économie mondiale et ont accru les incertitudes générales, les pressions inflationnistes et l'instabilité des marchés. Le Conseil d'Administration a pris en compte l'impact de ces risques dans le cadre de la préparation de ce rapport financier semestriel.

Le Groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de ces risques sur ses flux de trésorerie et s'assure chaque semaine de disposer des liquidités suffisantes pour le futur prévisible. Compte tenu de ce qui précède, le Conseil d'administration s'attend raisonnablement à ce que le Groupe soit en mesure de gérer ses risques d'entreprise, et qu'il dispose 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. Ce rapport financier semestriel a donc été préparé sur une base de continuité d'exploitation.

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, ainsi qu'en Ukraine, où les activités ont été interrompues au début de la guerre, mais ont repris en juin 2022. Toutefois, la contribution des activités franchisées dans ces deux pays n'était pas significative sur le plan financier. Cependant, Belron s'approvisionnait en verre (moins de 5% du total) en Russie et a donc dû trouver d'autres sources d'approvisionnement. Le conflit a également un impact sur TVH, qui a décidé de cesser ses activités en Russie en 2022. L'activité en Russie est qualifiée de « Actifs/passifs détenus en vue de la vente » depuis le 30 juin 2022, et les actifs nets de TVH Russie ont été entièrement dépréciés au 30 juin 2023, car la direction de TVH est incertaine quant à la recouvrabilité de la valeur comptable des actifs restants en Russie. L'exposition de Moleskine dans la région n'est pas significative. Le Groupe et les activités du Groupe suivent la situation au quotidien, en se conformant à toutes les sanctions applicables.

### Indicateur de performance alternatifs – Indicateur non-GAAP

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

## Note annexe 2 : Base de préparation et méthodes comptables

### Note annexe 2.1 : Base de préparation

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés couvrent la période de 6 mois clôturée le 30 juin 2023. Ils sont présentés en euros, la devise fonctionnelle du Groupe. Ils ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » approuvée par l'Union européenne (« UE »). Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour un jeu complet d'états financiers conformes aux normes IFRS. Ils ont été établis selon un format résumé et sont accompagnés de notes annexes explicatives sélectionnées afin d'expliquer les événements et opérations significatifs pour la compréhension de la variation de la situation financière et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels consolidés. Ils doivent en conséquence être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés 2022.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis sur une base de continuité d'exploitation, en assumant que le Groupe poursuivra ses activités sur un horizon de temps prévisible.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés requiert de la part de la direction l'établissement d'estimations et l'utilisation d'hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables ainsi que les montants des actifs et passifs, revenus et dépenses. Les jugements significatifs de la direction dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude liées aux estimations sont identiques à ceux retenus dans l'établissement des états financiers annuels consolidés 2022 (voir la note annexe 1 de ces états financiers intermédiaires).

Les hypothèses utilisées pour préparer ces états financiers consolidés intermédiaires résumés reflètent les informations raisonnables et valables qui étaient disponibles en date du 30 juin 2023.

### Note annexe 2.2 : Principales méthodes comptables appliquées

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles résumées dans la note annexe 35 des états financiers annuels consolidés 2022.

Les nouvelles normes et nouveaux amendements aux normes obligatoirement applicables pour la première fois à compter de l'exercice comptable du Groupe débutant le 1er janvier 2023 sont énumérés ci-après :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » (publiée le 18 mai 2017), y compris les amendements à IFRS 17 (émis le 25 juin 2020) (adoptée par l'Union européenne) ;
- Amendements à IFRS 17 « Contrats d'assurance » – application initiale d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives (émis le 9 décembre 2021) (adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 12 « Impôts sur le revenu » – Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique (émis le 7 mai 2021) (adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » et à l'« IFRS Practice Statement 2 » – Note sur les méthodes comptables (émis le 12 février 2021) (adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » – Définition des estimations comptables (émis le 12 février 2021) (adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 12 « Impôts sur le revenu : Réforme fiscale internationale » – Modèle de règles du Pilier 2 (en vigueur immédiatement mais pas encore adoptés par l'Union européenne – des informations doivent être fournies pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023).

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

Les normes, amendements aux normes existantes et interprétations publiés par l'IASB, mais qui ne sont pas encore d'application en 2023 n'ont pas été adoptés de manière anticipée par le Groupe.

Ils sont exposés ci-dessous :

- Amendements à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers » – Classification des passifs comme courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à IFRS 16 « Contrats de location » – Obligation locative découlant dans une cession-bail (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2024 – pas encore adoptés par l'Union européenne) ;
- Amendements à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir » : Accords de financement de fournisseurs (applicables à partir du 1er janvier 2024 – pas encore adoptés par l'Union européenne).
- Amendements à la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence de convertibilité » (applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2025 - soumis à l'approbation de l'Union européenne)

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

## Note annexe 3 : Caractère saisonnier

### **D'leteren Automotive**

Le secteur de la distribution automobile connaît une demande plus élevée en nouveaux véhicules (dans des conditions normales, les ventes de nouveaux véhicules représentent généralement environ 80% du produit des activités ordinaires total du secteur) pendant le premier semestre de l'année. Ce phénomène est généralement accentué tous les deux ans par l'impact du Salon de l'Automobile de Bruxelles (le dernier a eu lieu en janvier 2023).

### **Belron**

Belron connaît une hausse naturelle de ses activités à la fin de l'hiver et au milieu de l'été, avant le début des vacances.

### **Moleskine**

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

### **TVH**

Les activités de distribution de pièces de rechange de TVH pour les équipements de manutention, de construction, industriels et agricoles connaissent une demande relativement stable tout au long de l'année. De légères baisses des activités sont observées pendant les périodes de vacances, comme les mois d'été (juillet/août) et la fin de l'année (décembre).

### **PHE**

Un petit pic de demande peut survenir au cours des mois précédant les vacances d'été, mais l'activité de distribution de pièces de rechange pour véhicules fait face à une demande relativement stable tout au long de l'année.

## Note annexe 4 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH et PHE (à partir du 4 août 2022 – y compris la holding du Groupe PHE - voir note annexe 26 des états financiers consolidés 2022). 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 ».

D'leteren Automotive englobe les activités de distribution automobile du Groupe par l'intermédiaire de D'leteren Automotive SA/NV ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. Belron comprend Belron Group s.a. ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. Moleskine comprend Moleskine S.p.a. ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. TVH comprend TVH Global NV ainsi que ses filiales, sociétés affiliées et coentreprises. PHE comprend Parts Holding Europe SAS ainsi que sa holding, ses filiales, ses sociétés affiliées et ses coentreprises. Malgré leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe. Le secteur « Corporate et non alloué » englobe le département corporate et les activités immobilières du Groupe, par le biais de sa filiale D'leteren Immo SA/NV détenue à 100% (voir note annexe 1).

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

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

€m	Notes annexes	2023							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires		2.731,5	3.074,3	57,5	794,0	1.296,4	-	-3.868,3	4.085,4
<b>Produits sectoriels des activités ordinaires</b>	5	<b>2.731,5</b>	<b>3.074,3</b>	<b>57,5</b>	<b>794,0</b>	<b>1.296,4</b>	-	<b>-3.868,3</b>	<b>4.085,4</b>
<b>Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)</b>		<b>138,4</b>	<b>590,9</b>	<b>5,3</b>	<b>52,8</b>	<b>88,5</b>	<b>-8,1</b>	<b>-643,7</b>	<b>224,1</b>
Charges financières nettes		-6,3	-103,0	-11,1	-20,0	-41,0	13,7	123,0	-44,7
Produits financiers		0,6	9,6	0,1	4,6	1,9	3,1	-13,1	6,8
Charges financières		-6,9	-112,6	-1,2	-23,5	-42,9	-0,5	136,1	-51,5
Intérêts sur financement intra-groupe		-	-	-10,0	-1,1	-	11,1	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	10	1,2	0,3	-	-	0,1	-	170,6	172,2
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>133,3</b>	<b>488,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>32,8</b>	<b>47,6</b>	<b>5,6</b>	<b>-350,1</b>	<b>351,6</b>
Impôts sur le résultat	8	-41,0	-163,9	-0,2	-11,5	-19,3	-2,9	175,4	-63,4
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>92,3</b>	<b>324,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>21,3</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>	<b>-174,7</b>	<b>288,2</b>
Activités abandonnées		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>92,3</b>	<b>324,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>21,3</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>	<b>-174,7</b>	<b>288,2</b>
<b>Attribuable aux:</b>		<b>D'leteren Automotive</b>	<b>Belron<sup>(*)</sup></b>	<b>Moleskine</b>	<b>TVH<sup>(*)</sup></b>	<b>PHE</b>	<b>Corp. &amp; non-alloué</b>		<b>Groupe</b>
<b>Porteurs de capitaux propres de la Société<sup>(*)</sup></b>		<b>92,8</b>	<b>162,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>8,5</b>	<b>25,5</b>	<b>2,7</b>		<b>285,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-0,5	-	-	-	2,8	-		2,3
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>		<b>92,3</b>	<b>162,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>8,5</b>	<b>28,3</b>	<b>2,7</b>		<b>288,2</b>

(\*) Belron à 50,07% (pourcentage économique moyen pondéré pour l'exercice) et TVH à 40,00% – voir note annexe 10.

€m	2022 <sup>(*)</sup>						
	D'Ieteren 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
<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>-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>105,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>-548,9</b>	<b>88,2</b>
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	3,2	0,2	-	-	-	103,0	106,4
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>101,2</b>	<b>247,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>104,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-248,4</b>	<b>205,1</b>
Impôts sur le résultat	-23,7	-104,2	-	-25,2	-1,3	129,4	-25,0
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>79,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>180,1</b>
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>77,5</b>	<b>142,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>79,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-119,0</b>	<b>180,1</b>
Attribuable aux:	D'Ieteren Automotive	Belron <sup>(*)</sup>	Moleskine	TVH <sup>(*)</sup>	Corp. & non-alloué		Groupe
<b>Porteurs de capitaux propres de la Société<sup>(*)</sup></b>	<b>77,7</b>	<b>71,4</b>	<b>-1,0</b>	<b>31,8</b>	<b>0,4</b>		<b>180,3</b>
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>31,8</b>	<b>0,4</b>		<b>180,1</b>

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

(\*) Belron à 50,01% et TVH à 40% – voir note annexe 10.

Au cours des deux périodes, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (avec le résultat sur 6 mois de Belron et de TVH présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats consolidé du Groupe IFRS (avec les résultats nets de Belron et TVH présentés sur la ligne « quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence » représentant la part du Groupe - 50,07% en 2023 et 50,01% en 2022 ; voir note annexe 10 - dans le résultat net de Belron et la part du Groupe - 40,00% ; voir note annexe 10 - dans le résultat net de TVH).

Dans le compte de résultats consolidé, l'augmentation des lignes « Coût des ventes » et « Charges commerciales et administratives » par rapport à la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 est principalement due à l'intégration de PHE dans la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2023 et à la performance opérationnelle du secteur D'Ieteren Automotive (voir le rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations). L'augmentation des lignes « Autres produits opérationnels » et « Autres charges opérationnelles » par rapport à la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 est principalement due à l'intégration de PHE dans la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2023. De même, l'augmentation de la marge brute consolidée du Groupe est principalement due à l'intégration de PHE.

Dans le compte de résultats consolidé, l'augmentation des charges financières nettes par rapport à la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 est principalement due à l'intégration de PHE dans la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2023, à l'existence en 2022 d'une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée dans le secteur D'Ieteren Automotive sur la perte du contrôle exclusif de Lizy et MyMove, et aux coûts financiers supplémentaires dans le secteur D'Ieteren Automotive résultant principalement d'une augmentation de l'endettement financier net moyen sur la période (voir le rapport de gestion pour plus d'informations) et de l'augmentation des taux d'intérêt moyens.

Au cours des deux périodes, dans le secteur TVH, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres montants, l'amortissement des contrats avec les clients et autres immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie comptabilisés dans le cadre de l'allocation du prix d'achat finalisée par le Groupe au second semestre 2022 (-€22,3m et -€15,3m, respectivement, au cours des deux périodes). Se reporter à la note annexe 17 des états financiers consolidés annuels 2022 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat.

En 2022, dans le secteur Belron, la ligne « Charges financières » incluait, entre autres montants, les coûts liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021 (-€127,3m de pertes de change non-réalisées résultant de la conversion du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture). Une nouvelle structure, mise en place en septembre 2022, permet aux mouvements des devises étrangères sur ces emprunts de passer naturellement par la réserve de conversion dans l'état de la situation financière

de façon prospective, sans impact sur le résultat. En 2023, les charges financières nettes dans le secteur Belron incluent les intérêts supplémentaires découlant du nouveau financement émis en avril 2023.

En 2023, dans le secteur TVH, l'augmentation des charges financières nettes par rapport à la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 est principalement due à l'augmentation du financement à court terme en raison des besoins de financement du fonds de roulement et des fluctuations défavorables des taux de change en USD. Elle comprend également -€6,2m de perte de valeur totale des actifs financiers de TVH Russia car la direction de TVH est incertaine quant à la recouvrabilité de la valeur comptable des actifs restants en Russie. La perte de valeur totale de TVH Russia s'élève à -€12,8m (les -€6,6m restants sont comptabilisés en résultat opérationnel pour -€5,9m et en charge fiscale pour -€0,7m).

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

€m	Notes annexes	30 juin 2023							
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	9/13	62,4	742,6	48,8	788,6	450,1	3,1	-1.531,2	564,4
Immobilisations incorporelles		37,8	512,8	409,6	1.037,0	806,3	-	-1.549,8	1.253,7
Immobilisations corporelles		157,5	924,6	14,6	501,7	292,0	178,0	-1.426,3	642,1
Immeubles de placement		0,1	-	-	-	-	40,9	-	41,0
Participations mises en équivalence	10	125,2	2,7	-	-	7,1	-	928,2	1.063,2
Investissements financiers		0,1	8,8	-	-	0,7	-	-8,8	0,8
Instruments financiers dérivés		-	143,7	-	2,4	-	-	-146,1	-
Avantages du personnel		-	95,1	-	-	-	-	-95,1	-
Actifs d'impôts différés		27,8	21,7	12,5	21,6	11,5	19,9	-43,3	71,7
Autres créances		5,0	29,3	1,2	9,6	26,6	45,7	-38,9	78,5
<b>Actifs non courants</b>		<b>415,9</b>	<b>2.481,3</b>	<b>486,7</b>	<b>2.360,9</b>	<b>1.594,3</b>	<b>287,6</b>	<b>-3.911,3</b>	<b>3.715,4</b>
Stocks		880,0	392,9	31,0	501,6	519,8	-	-894,5	1.430,8
Investissements financiers		-	-	-	0,3	-	350,9	-0,3	350,9
Instruments financiers dérivés		-	25,6	-	-	7,0	-	-25,6	7,0
Actifs d'impôts courants		2,6	5,4	2,4	6,1	2,9	2,2	-11,5	10,1
Clients et autres débiteurs		441,4	430,6	32,5	388,3	503,3	5,9	-818,9	983,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		55,3	370,9	17,5	125,5	77,1	262,2	-496,4	412,1
<b>Actifs courants</b>		<b>1.379,3</b>	<b>1.225,4</b>	<b>83,4</b>	<b>1.021,8</b>	<b>1.110,1</b>	<b>621,2</b>	<b>-2.247,2</b>	<b>3.194,0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1.795,2</b>	<b>3.706,7</b>	<b>570,1</b>	<b>3.382,7</b>	<b>2.704,4</b>	<b>908,8</b>	<b>-6.158,5</b>	<b>6.909,4</b>
<b>Capitaux propres</b>		-	-	-	-	-	<b>3.274,4</b>	-	<b>3.274,4</b>
Avantages du personnel		14,3	36,9	1,9	5,0	28,7	0,6	-41,9	45,5
Provisions		23,4	54,7	2,5	0,9	2,1	0,6	-55,6	28,6
Prêts et emprunts		128,9	4.706,8	9,1	560,8	1.117,7	4,7	-5.267,6	1.260,4
Financement intra-groupe		-	-	279,8	40,0	-	-319,8	-	-
Instruments financiers dérivés		-	2,1	-	-	-	-	-2,1	-
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle		7,0	-	-	-	259,6	-	-	266,6
Autres dettes		0,8	9,0	-	4,1	12,1	-	-13,1	12,9
Passifs d'impôts différés		1,3	92,3	118,6	270,2	146,6	20,7	-362,5	287,2
<b>Passifs non courants</b>		<b>175,7</b>	<b>4.901,8</b>	<b>411,9</b>	<b>881,0</b>	<b>1.566,8</b>	<b>-293,2</b>	<b>-5.742,8</b>	<b>1.901,2</b>
Provisions		-	48,2	5,6	2,2	5,1	5,2	-50,4	15,9
Prêts et emprunts		240,5	213,6	4,6	431,6	162,4	0,7	-645,2	408,2
Financement intra-groupe		-	-	2,5	0,6	-	-3,1	-	-
Instruments financiers dérivés		-	3,9	-	-	-	-	-3,9	-
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle		0,5	-	-	-	9,8	-	-	10,3
Passifs d'impôts courants		42,5	175,3	0,4	6,2	3,3	2,3	-181,5	48,5
Fournisseurs et autres créateurs		722,6	766,0	27,5	197,3	489,5	11,3	-963,3	1.250,9
<b>Passifs courants</b>		<b>1.006,1</b>	<b>1.207,0</b>	<b>40,6</b>	<b>637,9</b>	<b>670,1</b>	<b>16,4</b>	<b>-1.844,3</b>	<b>1.733,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>1.181,8</b>	<b>6.108,8</b>	<b>452,5</b>	<b>1.518,9</b>	<b>2.236,9</b>	<b>2.997,6</b>	<b>-7.587,1</b>	<b>6.909,4</b>

Pour le compte de résultats sectoriel au 31 décembre 2022, voir la note annexe 4 des états financiers annuels consolidés 2022.

€m	30 juin 2022 <sup>(1)</sup>						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non- alloué	Éliminations	Groupe
Goodwill	38,0	670,2	48,8	787,5	3,1	-1.457,7	89,9
Immobilisations incorporelles	29,0	500,0	411,1	1.068,0	-	-1.568,0	440,1
Immobilisations corporelles	75,0	856,5	17,7	471,4	179,6	-1.327,9	272,3
Immeubles de placement	0,1	-	-	-	33,3	-	33,4
Participations mises en équivalence	124,5	2,1	-	-	-	1.253,4	1.380,0
Investissements financiers	0,1	-	-	7,6	-	-7,6	0,1
Instruments financiers dérivés	-	118,2	-	0,2	-	-118,4	-
Avantages du personnel	-	131,8	-	-	-	-131,8	-
Actifs d'impôts différés	18,8	43,8	6,9	10,8	22,6	-54,6	48,3
Autres créances	4,6	28,1	1,2	6,8	44,3	-34,9	50,1
<b>Actifs non courants</b>	<b>290,1</b>	<b>2.350,7</b>	<b>485,7</b>	<b>2.352,3</b>	<b>282,9</b>	<b>-3.447,5</b>	<b>2.314,2</b>
Stocks	429,7	382,6	34,7	472,0	-	-854,6	464,4
Investissements financiers	-	-	-	0,3	593,2	-0,3	593,2
Instruments financiers dérivés	-	13,6	-	-	-	-13,6	-
Actifs d'impôts courants	1,3	5,5	5,3	7,6	0,6	-13,1	7,2
Clients et autres débiteurs	277,2	435,1	32,3	375,5	7,0	-810,6	316,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	164,5	428,7	20,1	140,0	98,2	-568,7	282,8
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0,1	-	-	24,8	3,1	-24,8	3,2
<b>Actifs courants</b>	<b>872,8</b>	<b>1.265,5</b>	<b>92,4</b>	<b>1.020,2</b>	<b>702,1</b>	<b>-2.285,7</b>	<b>1.667,3</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1.162,9</b>	<b>3.616,2</b>	<b>578,1</b>	<b>3.372,5</b>	<b>985,0</b>	<b>-5.733,2</b>	<b>3.981,5</b>
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres	-	-	-	-	3.065,0	-	3.065,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	0,7	-	0,7
<b>Capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.065,7</b>	<b>-</b>	<b>3.065,7</b>
Avantages du personnel	14,6	28,9	2,0	3,4	0,7	-32,3	17,3
Provisions	20,6	52,3	4,9	1,5	0,1	-53,8	25,6
Prêts et emprunts	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9	-4.781,4	135,8
Financement intra-groupe	-	-	268,2	40,0	-308,2	-	-
Autres dettes	-	13,3	0,1	0,7	-	-14,0	0,1
Passifs d'impôts différés	1,5	106,5	112,8	287,1	20,9	-393,6	135,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>155,2</b>	<b>4.260,3</b>	<b>400,4</b>	<b>1.054,8</b>	<b>-281,6</b>	<b>-5.275,1</b>	<b>314,0</b>
Provisions	-	43,5	2,0	2,3	5,3	-45,8	7,3
Prêts et emprunts	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	-457,6	64,4
Financement intra-groupe	-	-	1,3	0,6	-1,9	-	-
Instruments financiers dérivés	-	0,6	-	-	-	-0,6	-
Passifs d'impôts courants	16,0	93,5	0,3	16,2	0,7	-109,7	17,0
Fournisseurs et autres créateurs	468,7	751,8	32,8	208,9	11,1	-960,7	512,6
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	0,5	-	-	1,8	-	-1,8	0,5
<b>Passifs courants</b>	<b>522,2</b>	<b>1.086,9</b>	<b>63,2</b>	<b>489,9</b>	<b>15,8</b>	<b>-1.576,2</b>	<b>601,8</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>677,4</b>	<b>5.347,2</b>	<b>463,6</b>	<b>1.544,7</b>	<b>2.799,9</b>	<b>-6.851,3</b>	<b>3.981,5</b>

(1) Après retraitement – Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

L'augmentation du goodwill dans le secteur D'leteren Automotive (+€13,2m par rapport au 31 décembre 2022), reflétant principalement les acquisitions réalisées au premier semestre 2023 (Jennes et plusieurs acquisitions chez Lucien). Les acquisitions de filiales dans ce secteur (nettes de la trésorerie acquise) s'élèvent à €24,4m.

Dans l'état consolidé de la situation financière, l'augmentation des immobilisations corporelles par rapport au 31 décembre 2022 résulte principalement de dépenses d'investissement supplémentaires et de la comptabilisation d'actifs liés au droit d'usage à la suite d'acquisitions réalisées au S1 2023 dans le secteur D'leteren Automotive.

Au cours des deux périodes, les lignes « Investissements financiers » comprennent principalement des investissements dans un portefeuille de titres négociables dans le secteur Corporate et non alloué (principalement des obligations d'entreprises en Europe). Ces investissements sont comptabilisés au coût amorti (obligations d'entreprise) et à leur juste valeur par le biais du compte de résultats (instruments de capitaux propres). Les mouvements de trésorerie y afférents, à concurrence de -€223,1m en 2023, sont inclus dans la ligne « Cession d'/(investissements en) actifs financiers » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé résumé. Les montants des investissements sous-jacents étant élevés, assortis d'échéances courtes et d'une rotation très rapide, les acquisitions et les cessions d'actifs sous-jacents ne sont pas indiquées séparément.

Dans l'état consolidé de la situation financière, l'augmentation des stocks par rapport au 31 décembre 2022 provient principalement du secteur D'leteren Automotive. L'augmentation des Clients et autres débiteurs et des Fournisseurs et autres créditeurs par rapport au 31 décembre 2022 s'explique principalement par le secteur D'leteren Automotive et le secteur PHE. Ces mouvements impliquent une sortie de trésorerie provenant de la variation du fonds de roulement de -€228,2m dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé.

Dans le secteur PHE, au 31 décembre 2022, les lignes « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente » comprenaient les actifs et les passifs de l'activité de réparation spécialisée de vitrages de PHE. La cession a eu lieu en février 2023. La contrepartie reçue (nette de la trésorerie cédée) s'élève à €92,1m, incluse dans la ligne « Cession de filiales (nette de trésorerie cédée) » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé.

Dans le secteur TVH, au 31 décembre 2022, les lignes « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente » comprenaient les actifs et les passifs de TVH Russia. Les actifs nets ont été entièrement dépréciés en 2023, entraînant une perte de valeur de -€12,8m (-€5,9m en résultat opérationnel, -€6,2m en charges financières et -€0,7m en charge fiscale) car la direction de TVH est incertaine quant à la recouvrabilité de la valeur comptable des actifs restants en Russie.

Au 30 juin 2023, l'augmentation des provisions à long terme et à court terme par rapport au 31 décembre 2022 est principalement liée à la provision supplémentaire pour les plans d'intéressement à long terme (LTIP) dans le secteur D'leteren Automotive (-€7,3m) et le secteur Moleskine (-€1,2m). Les charges sans effet de trésorerie relatives sont présentées à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » du tableau des flux de trésorerie consolidé. Les -€20,8m restants inclus dans la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé se rapportent aux charges de paiement fondé sur des actions dans les secteurs PHE (-€17,8m – voir ci-dessous) et Corporate et non alloué (-€3,0m).

Dans le secteur Belron, les prêts et emprunts à long terme incluent le financement supplémentaire opéré en avril 2023 (montant total de \$870m – soit €800m – avec une échéance de 6 ans). Le produit du nouvel emprunt, ainsi que la liquidité disponible sur le bilan, ont permis la distribution d'un dividende aux actionnaires de Belron (€1.091,3m, dont €572,9m à D'leteren Group). Le dividende reçu du secteur Belron est inclus dans la ligne « Dividendes perçus des entités mises en équivalence » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé.

Dans le secteur PHE, les lignes « Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle » comprennent les options de vente accordées aux participations ne donnant pas le contrôle qui détiennent des participations minoritaires dans certaines des filiales directes et indirectes de PHE (€108,9m au 30 juin 2023) et les options de vente accordées aux investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants) qui ont investi aux côtés de D'leteren Group dans la holding de PHE jusqu'à une participation combinée d'environ 9% (évaluée à €160,5m au 30 juin 2023, en hausse de €23,1m par rapport au 31 décembre 2022, dont €17,8m liés à l'acquisition et à la variation de la juste valeur des actions gratuites attribuées aux principaux dirigeants de PHE dans le cadre du plan de participation au capital des membres de la direction, comptabilisées dans le compte de résultats comme un paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie). Se reporter à la note annexe 33 des états financiers annuels consolidés 2022 pour plus d'informations sur ce plan de participation au capital des membres de la direction. À l'exception des actions gratuites attribuées à la direction de PHE, la variation de la valeur comptable du passif associé à ces options de vente est comptabilisée directement en capitaux propres et s'élève à -€11,3m pour la période se terminant le 30 juin 2023 sur une base consolidée.

Au cours des deux périodes, les lignes « Financements intra-groupe » comprennent le prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué au secteur TVH 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 capitalisés, classés dans la ligne « financement intra-groupe » dans les passifs courants, et les montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre

de l'acquisition ; augmenté de €12,8m par rapport au 30 juin 2022, représentant €15,4m d'intérêts capitalisés et -€2,6m de paiements en espèces au S2 2022).

Au cours des deux périodes, la colonne « Éliminations » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (y compris les actifs et passifs de Belron et TVH) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière (Belron et TVH étant présentées comme des entités mises en équivalence – voir note annexe 10).

Au cours des deux périodes, le droit d'utilisation des actifs comptabilisé en vertu de la norme IFRS 16 est inclus dans la ligne « Immobilisations corporelles ». Les dettes de location associées sont comptabilisées dans les « Prêts et emprunts ».

## Note annexe 5 : Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients pour les périodes de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2023	2022
<b>D'Ieteren Automotive</b>		
Véhicules neufs	2.233,6	1.498,4
Véhicules d'occasion	219,9	157,0
Pièces et accessoires	159,4	141,1
Activités après-vente	35,9	27,3
Autres produits des activités ordinaires	82,7	24,9
Sous-total D'Ieteren Automotive	<b>2.731,5</b>	<b>1.848,7</b>
<b>Moleskine</b>		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	25,5	25,3
Amérique	26,3	30,0
Asie-Pacifique (APAC)	5,7	5,9
Sous-total Moleskine	<b>57,5</b>	<b>61,2</b>
<b>PHE</b>		
France	846,2	-
International	450,2	-
Sous-total PHE	<b>1.296,4</b>	-
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4.085,4</b>	<b>1.909,9</b>

Dans le compte de résultats consolidé, l'augmentation du chiffre d'affaires en 2023 par rapport à la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2022 est principalement attribuable au secteur PHE (€1.296,4m au S1 2023) et à l'augmentation du chiffre d'affaires dans le secteur D'Ieteren Automotive (voir le rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations).

## Note annexe 6 : Résultats par action

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

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

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.024.684 (53.400.301 au cours de la période de comparaison se terminant le 30 juin 2022) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 53.427.285 (53.989.854 au cours de la période de comparaison). La diminution du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est le résultat des mouvements des actions propres.

## Note annexe 7 : Paiements fondés sur des actions

### Corporate

Il existe dans le Groupe un plan de paiements fondés sur des actions. Depuis 1999, des options sur actions ont été accordées aux directeurs et cadres du secteur Corporate et non alloué, dans le cadre de la loi belge du 26 mars 1999. L'action sous-

jacente est l'action ordinaire de D'leteren Group SA/NV. Les options octroyées peuvent être exercées après une période de trois ans de service depuis la date d'octroi, au prix et sur la période prévus par le plan.

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

	<b>Nombre (en unités)</b>	
	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Options en cours au début de l'exercice	766.348	1.009.331
Octroyées au cours de l'exercice	168.500	183.000
Exercées au cours de la période	-192.658	-400.520
<b>Options en cours à la clôture de l'exercice</b>	<b>742.190</b>	<b>791.811</b>
donc: options exerçables à la clôture de l'exercice	52.190	85.311

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

Au cours de la période, un nouveau plan totalisant 168.500 options a été octroyé au prix d'exercice de €185,17 pour une période d'exercice commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2027 et se terminant en mars 2033. Une charge sans effet de trésorerie de €2,5m (couvrant les options attribuées de 2020 à 2023) a été comptabilisée dans les charges au titre des avantages des employés au cours de la période et présentée à la ligne « Paiement fondé sur des actions et autres charges liées aux avantages du personnel » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidé et à la ligne « Autres variations » dans l'état consolidé des variations des capitaux propres.

#### D'leteren Automotive

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

En 2021, D'leteren Automotive a accordé aux cadres dirigeants 272.604 options. En 2022, 38.339 options supplémentaires ont été accordées ainsi que 42.337 options au cours du premier semestre 2023, soit 353.280 options accordées à la fin du mois de juin 2023 (sur un nombre total d'options disponibles pour ce plan de 369.668 options – représentant environ 10% du capital émis). Toutes ces options peuvent être exercées à compter de la troisième année civile qui suit l'offre faite en 2021 (commençant le 15 mars 2025) pendant trois périodes d'exercice, la dernière période prenant fin le 21 mars 2027. Toutes les options accordées sont donc en cours le 30 juin 2023, et ont une vie contractuelle restante moyenne pondérée de 3,7 ans.

La juste valeur des options accordées a été évaluée au 30 juin 2023 sur la base de la formule de Black-Scholes classique à forme fermée pour les options européennes. La norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » exige de D'leteren Automotive qu'elle réévalue la juste valeur du passif à la fin de chaque période comptable et à la date du règlement, toute variation de juste valeur étant comptabilisée en résultat pour la période. En 2023, une charge sans effet de trésorerie de €7,3m (1<sup>er</sup> semestre 2022 : €7,7m) a été comptabilisée dans les charges constatées au titre des avantages des employés pour ce plan de paiements fondés sur des actions. Cette charge sans effet de trésorerie est présentée à la ligne « Paiement fondé sur des actions et autres charges liées aux avantages du personnel » du tableau des flux de trésorerie consolidé.

#### PHE

Suite à l'acquisition de PHE par le Groupe, un plan de participation au capital des membres de la direction (MRP) a été mis en place, par lequel le Groupe a accordé aux principaux dirigeants de PHE des actions gratuites. En 2022, le Groupe a accordé des actions « ratchet » gratuites. Ces actions n'ont aucune valeur économique jusqu'à ce qu'un événement de liquidité se produise (les détenteurs des actions auront alors droit à un montant égal à un pourcentage du Project Capital Gain). En mars 2023, des actions ordinaires et des actions préférentielles gratuites ont été accordées aux principaux dirigeants de PHE, chaque catégorie d'actions ayant des droits différents à la liquidité. Les actions préférentielles gratuites bénéficient d'un intérêt composé annuel fixe de 7%.

Ce plan de participation au capital des membres de la direction est un paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie dans le cadre de l'IFRS 2. Le Groupe comptabilisera donc en résultat la juste valeur des actions gratuites attribuées à la direction sur la période d'acquisition des droits (soit un an à compter de la date d'attribution), avec une augmentation correspondante du passif. Avant et après l'acquisition des droits, la variation de la juste valeur du passif sera comptabilisée en résultat.

Au 30 juin 2023, le Groupe a comptabilisé une charge liée aux paiements fondés sur des actions sans effet de trésorerie de -€17,8m (présentée sur la ligne « Paiement fondé sur des actions et autres charges liées aux avantages du personnel » dans le tableau résumé des flux de trésorerie consolidés) avec une augmentation correspondante du passif. La juste valeur de ces actions a été évaluée au 30 juin 2023 par un tiers selon un modèle binomial.

## Note annexe 8 : Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif consolidé du Groupe pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023, en excluant la part du Groupe dans le résultat net des entités mises en équivalence est de 35,3% (25,3% pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022). L'augmentation du taux d'imposition effectif résulte principalement d'actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les pertes fiscales de l'exercice, ainsi que de charges comptabilisées dans le cadre des plans d'intéressement à long terme (LTIP) et de paiements fondés sur des actions dans les secteurs PHE et D'leteren Automotive, qui ne sont fiscalement pas déductibles.

## Note annexe 9 : Goodwill et actifs non courants

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

Le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation sur les UGT de Moleskine et de PHE, ni sur ses investissements dans Belron et TVH (entités mises en équivalence), ni sur les actifs de D'leteren Automotive pour la période clôturée le 30 juin 2023.

Au 31 décembre 2022, la valeur comptable du goodwill comprenait €880,1m de goodwill dans le secteur PHE, dont €332,0m de goodwill acquis à la date d'acquisition et €518,3m de goodwill provisoire supplémentaire, représentant la différence entre la contrepartie payée pour acquérir 100% de PHE le 4 août 2022, et les actifs acquis et les passifs repris. Se reporter à la note annexe 26 des états financiers consolidés 2022 pour plus d'informations sur le regroupement d'entreprises.

Au 31 décembre 2022, le Groupe n'avait pas finalisé la comptabilisation de l'acquisition et, par conséquent, aucun ajustement de la juste valeur n'avait été comptabilisé sur les actifs acquis ou les passifs repris, car le Groupe n'était pas en mesure d'évaluer raisonnablement ces ajustements. Tel que permis par la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (période maximale de 12 mois pour finaliser la comptabilisation de l'acquisition), le goodwill provisoire a été revu et réalloué principalement aux marques et autres immobilisations incorporelles (voir la note annexe 1 pour le retraitement au 31 décembre 2022 et la note annexe 13 pour les chiffres définitifs à la date d'acquisition).

## Note annexe 10 : Entités mises en équivalence

Au 30 juin 2023, les entités comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence sont Volkswagen D'leteren Finance, Skipr, Lizy et MyMove dans le secteur D'leteren Automotive, Belron et TVH. PHE détient également des sociétés mises en équivalence, mais aucune autre information n'est fournie dans la mesure où celles-ci ne sont pas considérées comme importantes pour le Groupe.

€m	30 juin 2023					31 décembre 2022 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groupe	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groupe
Participations dans les filiales communes	125,2	-286,6	1.217,5	7,1	1.063,2	128,8	14,9	1.211,9	5,0	1.360,6
<b>Total des participations dans les entités mises en équivalence</b>	<b>125,2</b>	<b>-286,6</b>	<b>1.217,5</b>	<b>7,1</b>	<b>1.063,2</b>	<b>128,8</b>	<b>14,9</b>	<b>1.211,9</b>	<b>5,0</b>	<b>1.360,6</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

€m	30 juin 2023					30 juin 2022 <sup>(1)</sup>				
	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groupe	D'leteren Automotive	Belron	TVH	PHE	Groupe
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	1,2	162,4	8,5	0,1	172,2	3,2	71,4	31,8	106,4	
<b>Total de la part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence</b>	<b>1,2</b>	<b>162,4</b>	<b>8,5</b>	<b>0,1</b>	<b>172,2</b>	<b>3,2</b>	<b>71,4</b>	<b>31,8</b>	<b>106,4</b>	

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

### Belron

En 2022 et en 2023, Belron Group s.a. (« BGSA »), la coentreprise détenant 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 50,30% des droits économiques sur une base entièrement diluée au 30 juin 2023. Le Groupe exerce un contrôle conjoint sur BGSA car certaines questions réservées sont partagées avec Clayton, Dubilier & Rice (« CD&R »). En mai 2023, D'leteren Group et d'autres actionnaires ont acheté des actions supplémentaires de Belron auprès de l'Employee Benefits Trust. La structure de l'actionnariat de Belron est maintenant la suivante : 50,30% D'leteren Group, 20,44% CD&R, 18,25% H&F, GIC et BlackRock Private Equity Partners, 11,01% direction et holding familiale de l'ancien CEO de Belron.

Suite à la transaction décrite ci-dessus, la part du Groupe dans le résultat net de Belron pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2023 correspond à un pourcentage économique moyen pondéré des actions ordinaires au cours de la période (50,07%). Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, la part du Groupe dans le résultat net de Belron était de 50,01%, ce qui correspond au pourcentage de participation du Groupe dans les actions ordinaires le 30 juin 2022.

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 2022 (50,01%) et 2023 (50,07%) 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 (sans ajustement des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 4.2 « Information sectorielle ».

À l'issue du premier semestre 2023, Belron a passé en revue les indicateurs de pertes de valeur et conclu qu'il n'y avait aucune perte de valeur à comptabiliser.

À la fin du premier semestre 2023, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation (un indice de perte de valeur) sur son investissement dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent, il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent -€2,2m de réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies, €4,1m de mouvements de la réserve de couverture des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt (« IRS »), des « cross currency swaps » (« CCIRS ») utilisés pour couvrir partiellement la dette) et €15,3m liés aux écarts de conversion.

Le tableau ci-dessous présente le produit des activités ordinaires, le bénéfice avant impôts, le résultat net et les autres éléments du résultat global pour les périodes de six mois clôturées le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023. La part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur le pourcentage de détention d'actions ordinaires du Groupe (50,01%) en 2022 et du pourcentage moyen pondéré de participation du Groupe dans les actions ordinaires (50,07%) en 2023.

€m - Belron	30 juin 2023	30 juin 2022 <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires (100 %)	3.074,3	2.758,1
Résultat avant impôt (100%)	488,2	247,0
Résultat de la période (100%)	324,3	142,8
Autres éléments du résultat global (100%)	18,0	80,6
Résultat global total de la période (100%)	342,3	223,4
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période</b>	<b>171,4</b>	<b>111,7</b>
dont:		
Part du Groupe dans le profit (la perte)	162,4	71,4
Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global	9,0	40,3

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de BGSA du 31 décembre 2022 au 30 juin 2023 est présentée ci-après. La part du Groupe dans les actifs nets de BGSA au 30 juin 2023 est négative du fait des dividendes distribués par BGSA en 2023. Le solde négatif n'a pas pour conséquence de rendre le Groupe D'leteren SA/NV responsable des actifs nets négatifs de la filiale commune.

€m - Belron	
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2022<sup>(1)</sup></b>	<b>14,9</b>
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	171,4
Participation du Groupe au rachat d'actions MRP	40,8
Part du Groupe dans les dividendes	-572,9
Acquisition d'actions par le Groupe	50,0
Autres mouvements (part du Groupe)	9,2
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 30 juin 2023</b>	<b>-286,6</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours de la période, BGSA a acheté des actions propres à d'anciens participants au MRP pour un montant de €30,4m (2022 : €42,7m). Parce que 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 30 juin 2023 (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 2023, ce qui a conduit à une plus-value de cession de €40,8m, 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 les employés en leur accordant une prime en espèces (payée en décembre 2021) et des unités d'actions restreintes (« RSU »), 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 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 dans les charges liées au paiement en actions de BGSA (dans la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des sociétés mises en équivalence » dans le compte de résultats consolidé et sur la ligne « Autres variations » dans l'état consolidé des variations des capitaux propres) 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. Sur la période, l'augmentation de la valeur de l'entité mise en équivalence relative à ce plan de paiement fondé sur des actions s'élève à €7,2m (2022 : €9,7m). Cette récompense n'aura aucun impact économique sur le Groupe et les autres actionnaires et il n'y aura aucune dilution de la participation de 50,30% entièrement diluée détenue par le Groupe le 30 juin 2023.

## **TVH**

En vertu du pacte d'actionnaires, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur TVH avec Wehold (la société holding de l'actionnaire familial), certaines questions clés réservées étant partagées. TVH est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence dans les états financiers consolidés du Groupe. Un prêt d'actionnaire de €40m a également été mis en place entre le secteur Corporate et non alloué, et TVH dans le cadre de l'acquisition.

Au second semestre 2022, conformément à la norme IAS 28, le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'achat de TVH. Le goodwill implicite existant à la date d'acquisition représente la différence entre la part du Groupe dans les actifs nets acquis et le prix d'acquisition (y compris les coûts d'acquisition).

La part du groupe dans le bénéfice de TVH pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 est de €8,5m, ce qui représente une diminution de -€23,3m par rapport à la période de six mois se terminant le 30 juin 2022. Cette variation s'explique principalement par la cyberattaque survenue en mars 2023 et ayant entraîné une interruption des activités pendant deux semaines. Les systèmes et les opérations ont été entièrement restaurés depuis avril.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent -€0,2m de réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies et -€2,6m liés aux écarts de conversion.

L'état détaillé de la situation financière de TVH est repris dans la note annexe 4.2 « Information sectorielle ».

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires, le résultat avant impôts et le résultat net de TVH pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022.

€m - TVH	30 juin 2023	30 juin 2022 <sup>(1)</sup>
Chiffre d'affaires (100 %)	794,0	790,8
Résultat avant impôt (100%)	32,8	104,6
Résultat de la période (100%)	21,3	79,4
Autres éléments du résultat global (100%)	-7,0	36,4
Résultat global total de la période (100%)	14,3	115,8
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période (40 %)</b>	<b>5,7</b>	<b>46,4</b>
dont: <b>Part du Groupe dans le profit (la perte)</b>	<b>8,5</b>	<b>31,8</b>
<b>Part du Groupe dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>-2,8</b>	<b>14,6</b>

(1) Après retraitement. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de TVH du 31 décembre 2022 au 30 juin 2023 est présentée ci-après :

€m - TVH	
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2022</b>	<b>1.211,9</b>
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	5,7
Autres mouvements (part du Groupe)	-0,1
<b>Part du Groupe dans l'actif net au 30 juin 2023</b>	<b>1.217,5</b>

À l'issue du premier semestre 2023, 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 TVH (entité mise en équivalence) et par conséquent il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

#### **D'leteren Automotive**

L'entité mise en équivalence la plus importante dans le secteur D'leteren Automotive est la filiale commune Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), détenue à 50% moins une action par le groupe et à 50% plus une action par Volkswagen Financial Services (une filiale du groupe Volkswagen), destinée à offrir un éventail complet de services financiers associés à la vente de véhicules du groupe Volkswagen sur le marché belge.

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

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants	1.647,5	1.810,5
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	1.586,6	980,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	123,3	135,2
Passifs non courants (à l'exclusion des passifs financiers)	-6,2	-5,9
Passifs financiers non courants	-1.359,9	-1.325,2
Passifs courants (hors passifs financiers)	-168,7	-182,2
Passifs financiers courants	-1.616,8	-1.203,4
Actif net	205,8	209,2
<b>Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune</b>	<b>102,9</b>	<b>104,6</b>

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits des activités ordinaires	270,5	255,0
Résultat avant impôts	8,9	13,3
Résultat de la période	6,5	9,2
Autres éléments du résultat global	-	-
Résultat et résultat global total	6,5	9,2
<b>Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)</b>	<b>3,2</b>	<b>4,6</b>

Les trois autres entités mises en équivalence dans le secteur D'leteren Automotive sont Skipr (à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2021), Lizy et MyMove (à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022).

Les informations financières de Skipr, Lizy et MyMove ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément.

La part du Groupe dans l'actif net de Skipr au 30 juin 2023 s'élève à €12,2m et la part du Groupe dans le résultat de Skipr pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 s'élève à -€1,0m.

La part du Groupe dans les actifs nets de Lizy et MyMove au 30 juin 2023 s'élève à respectivement €7,6m et €2,5m et la part du Groupe dans leurs résultats pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2023 s'élève respectivement à -€0,7m et -€0,3m.

## Note annexe 11 : Capital et réserves

L'Assemblée générale ordinaire du 25 mai 2023 a décidé de distribuer un dividende ordinaire brut de €3,0 par action pour l'exercice 2022. Le paiement des dividendes a été effectué en juin 2023. Le montant total des dividendes versés s'élève à €160,7m.

Les actions propres (770.828 à la fin de la période ; 1.256.732 au 31 décembre 2022 ; avec une variation correspondante de -€58,6m dans la réserve des actions propres au cours de la période) sont détenues dans le cadre du contrat de liquidité et pour couvrir les plans d'options sur actions mis en place par la Société depuis 1999 (voir la note annexe 7 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés et la note annexe 9 des états financiers annuels consolidés 2022). En mai 2023, la Société a annulé 658.929 actions propres ordinaires acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions. Le nombre total d'actions ordinaires est donc passé de 54.367.928 au 31 décembre 2022 à 53.708.999 au 30 juin 2023, sans variation du capital social ordinaire (€160,0m).

Les participations détenant le contrôle sont présentées ci-dessous :

Actionnaires ayant une participation de contrôle selon la déclaration de transparence datée du 2 novembre 2011, et selon les communications supplémentaires (au 30 juin 2023).	Parts sociales		Parts bénéficiaires		Total des droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
s.a. de Participations et de Gestion, Brussels	12.740.605	23,72%	0	0	12.740.605	21,70%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	1.904.875	3,55%	0	0	1.904.875	3,24%
Mme Catheline Périer-D'leteren	-	0,00%	1.250.000	25,00%	1.250.000	2,13%
M. Olivier Périer	10.000	0,02%	0	0	10.000	0,02%
<b>Les quatre personnes ci-dessus (collectivement «groupe SPDG») sont liées.</b>	<b>14.655.480</b>	<b>27,29%</b>	<b>1.250.000</b>	<b>25,00%</b>	<b>15.905.480</b>	<b>27,09%</b>
Nayarit Participations s.a., Brussels	17.684.020	32,93%	0	0	17.684.020	30,12%
M. Nicolas D'leteren	10.000	0,02%	3.750.000	75,00%	3.760.000	6,40%
<b>Les deux personnes ci-dessus (collectivement «groupe Nayarit») sont liées.</b>	<b>17.694.020</b>	<b>32,94%</b>	<b>3.750.000</b>	<b>75,00%</b>	<b>21.444.020</b>	<b>36,53%</b>
<b>Les personnes référencées comme groupe SPDG et groupe Nayarit agissent de concert.</b>						

## Note annexe 12 : Instruments financiers

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

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

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

À la fin décembre 2022 et à la fin de juin 2023, tous les actifs et passifs financiers du Groupe évalués à leur juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont classés au niveau 2, à l'exception des instruments de capitaux propres inclus dans la ligne « investissements financiers », classés au niveau 1, des contreparties éventuelles et des options de vente (et des options d'achat associées) accordées aux participations ne donnant pas le contrôle, classées au niveau 3.

#### Juste valeur présentée dans les notes annexes

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

#### Note annexe 13 : Regroupements d'entreprises

Au 31 décembre 2022, le Groupe n'avait pas finalisé la comptabilisation de l'acquisition de Parts Holding Europe (acquis le 4 août 2022) et, par conséquent, aucun ajustement de la juste valeur n'avait été comptabilisé sur les actifs acquis et les passifs repris, car le Groupe n'était pas en mesure d'évaluer raisonnablement ces ajustements. Comme le permet la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (période maximale de 12 mois pour finaliser la comptabilisation de l'acquisition), l'allocation provisoire a été revue au premier semestre 2023 et réallouée aux marques et autres immobilisations incorporelles.

Le tableau suivant synthétise les ajustements apportés à l'allocation provisoire du prix d'achat. Les autres acquisitions réalisées par le Groupe ne sont pas considérées comme significatives et ne sont pas présentées séparément.

€m - 4 août 2022	PHE - juste valeur provisoire	Ajustements	PHE - juste valeur finale
Immobilisations incorporelles	311,7	495,6	807,3
Immobilisations corporelles	280,0	-	280,0
Investissements financiers	4,7	-	4,7
Instruments financiers dérivés	2,1	-	2,1
Actifs d'impôts différés	24,2	-	24,2
Autres produits des activités ordinaires	24,7	-	24,7
Stocks	463,6	-	463,6
Instruments financiers dérivés (court-terme)	0,7	-	0,7
Clients et autres débiteurs	393,7	-	393,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie (à l'exclusion du cash inclus dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente)	91,9	-	91,9
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	75,1	59,6	134,7
	-	-	-
Avantages du personnel	-28,0	-	-28,0
Prêts et emprunts	-1.128,2	-	-1.128,2
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	-80,5	-	-80,5
Autres dettes	-37,8	-	-37,8
Passifs d'impôts différés	-13,4	-134,2	-147,6
Provisions (court-terme)	-5,6	-	-5,6
Prêts et emprunts (court-terme)	-165,4	-	-165,4
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle (court-terme)	-4,9	-	-4,9
Passifs d'impôts courants	-	-	-
Fournisseurs et autres crébiteurs	-455,4	-	-455,4
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-30,7	-	-30,7
	-	-	-
<b>Actif net acquis</b>	<b>277,5</b>	<b>421,0</b>	<b>143,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,8	-	-1,8
Goodwill	850,3	-421,0	429,3
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ACQUIS ET DES PASSIFS REPRIS, INCLUANT LE GOODWILL</b>	<b>571,0</b>	<b>-</b>	<b>571,0</b>
	-	-	-
<i>Ventilation de la contrepartie:</i>	<i>571,0</i>	<i>-</i>	<i>571,0</i>
Paiement comptant	571,0	-	571,0
<b>TOTAL DE LA CONTREPARTIE</b>	<b>571,0</b>	<b>-</b>	<b>571,0</b>

Les immobilisations incorporelles comptabilisées à la date d'acquisition de €807,3m comprennent €246,6m de marques et €530,9m de contrats avec les clients. Les marques reconnues dans le segment PHE ont une durée d'utilité indéterminée, car compte tenu de l'absence de facteurs susceptibles d'entraîner leur obsolescence et à la lumière du cycle de vie des produits auxquels elles se rapportent, il n'existe aucune limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie pour le Groupe. Les contrats avec les clients entrant dans le champ d'application de ce prix d'achat, dont la valeur a été déterminée selon la méthode des surprofits, seront amortis sur 21 ans à compter de la date d'acquisition (4 août 2022). Le montant d'amortissement de ces contrats avec les clients s'élève à -€13,0m en 2023 pour le premier semestre.

L'ajustement comptabilisé dans les passifs d'impôts différés est à mettre en relation avec l'ajustement lié aux immobilisations incorporelles. Les passifs d'impôt différés liés aux contrats avec les clients seront repris sur la même durée d'utilité restante que les contrats avec les clients sous-jacents.

L'ajustement de €59,6m sur les actifs classés comme détenus en vue de la vente concerne la partie du goodwill allouée à Mondial Pare-Brise, l'activité de réparation de vitrages spécialisée de PHE, cédée en février 2023. L'actif net cédé correspond donc à la contrepartie reçue.

#### Note annexe 14 : Événements postérieurs à la date de clôture

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

## Rapport du commissaire

### **Rapport du commissaire au conseil d'administration de D'leteren Group SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023**

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de D'leteren Group SA arrêté au 30 juin 2023 ainsi que du compte de résultats consolidé, des états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau résumé des flux de trésorerie consolidé pour la période de 6 mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

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

#### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de 6 mois close le 30 juin 2023 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Zaventem, le 7 septembre 2023

KPMG Réviseurs d'Entreprises  
Commissaire  
représentée par

Axel Jorion  
Réviseur d'Entreprises