



D'IETEREN GROUP SA/NV
Rue du Mail 50
B – 1050 Bruxelles
0403.448.140 RPM Bruxelles

RAPPORT DE GESTION RELATIF AUX COMPTES ANNUELS ARRÊTÉS AU **31 DÉCEMBRE 2022**

1. Bilan

La valeur des **participations** dans les entreprises liées s'élève à EUR 3.533,3 millions contre EUR 3.269,8 millions à fin 2021, soit une augmentation de EUR 263,5 millions qui s'explique par les éléments suivants :

- L'augmentation de capital dans D Participation Management SA pour EUR 258,1 millions qui servira à l'acquisition du groupe Parts Holding Europe.
- L'augmentation de capital dans DImmolux s.à.r.l., à concurrence de EUR 1,5 million.
- Une reprise de réduction de valeur de EUR 3,8 millions sur D'IM SA.

Les **créances sur entreprises liées** s'élèvent à EUR 268,2 millions contre EUR 261,0 millions en 2021. Il s'agit essentiellement d'un prêt long terme de EUR 261,0 millions initialement octroyé en 2016 à sa filiale D Participation Management S.A. afin de financer l'acquisition de la société Moleskine Srl et augmenté au cours de l'année 2022 à hauteur de EUR 7,7 millions (intérêts courus capitalisés sur une base annuelle nets d'un paiement d'intérêts échus).

Les **placements de trésorerie** s'élèvent à EUR 182,9 millions (dont EUR 125,4 millions d'actions propres) contre EUR 241,6 millions en 2021. Les **valeurs disponibles** s'élèvent quant à elles à EUR 132,7 millions contre EUR 40,5 millions l'année passée.

Les **capitaux propres**, compte tenu de l'affectation proposée ci-après, s'élèvent à EUR 3.956,2 millions pour EUR 3.845,2 millions à fin 2021. Ils représentent 95,74% du total du bilan contre 96,58% à fin 2021. L'augmentation résulte essentiellement de l'affectation à la réserve disponible du bénéfice à distribuer après rémunération du capital ainsi qu'à l'augmentation de la réserve indisponible pour actions propres.

Le Conseil d'Administration, dûment autorisé par l'Assemblée Générale, a procédé à l'achat d'actions propres dans le cadre du programme de rachat d'actions propres, du plan d'options sur actions mis en place en faveur des cadres de D'Ieteren Group SA/NV, et du contrat d'animation de marché. Conformément au Code des Sociétés et des associations, des transferts ont été effectués entre les

réserves disponibles et les réserves indisponibles pour actions propres de telle sorte que ces dernières se situent à un montant équivalent à la valeur comptable des actions détenues.

Les **provisions pour autres risques et charges** d'un montant de EUR 5,7 millions sont principalement liées à un programme interne de solidarité.

Les **dettes à un an au plus** d'un total de EUR 170,2 millions se décomposent principalement en autres dettes pour EUR 166,2 millions qui découlent principalement de l'affectation du dividende de l'année aux actionnaires ainsi que des dettes fiscales, sociales et salariales pour un total de EUR 3,0 millions.

2. Résultats

Les **Autres produits d'exploitation** s'élèvent à EUR 11,1 millions en 2022 contre EUR 7,8 millions l'année dernière et se composent majoritairement de royalties envers des entités du groupe.

Au niveau des charges d'exploitation, les **services et biens divers** sont en forte diminution avec un total de EUR 10,5 millions cette année contre EUR 17,8 millions en 2021 et sont principalement liés à des honoraires divers.

Les **rémunérations, charges sociales et pensions** s'élèvent à EUR 9,0 millions en 2022 contre EUR 6,7 millions en 2021.

Les **produits financiers récurrents** s'élèvent à EUR 282,3 millions, contre EUR 161,9 millions en 2021. La société a perçu un dividende extraordinaire de sa filiale D Participation Management Luxembourg SA pour EUR 221 millions ainsi qu'un dividende de EUR 51,6 millions de D'Ieteren Automotive SA. Les intérêts financiers sur le prêt long terme accordé à sa filiale D Participation Management SA s'élèvent à un montant de EUR 9,5 millions.

Les **produits financiers non récurrents** de 2022 correspondent à la reprise de réduction de valeur de EUR 3,8 millions sur D'IM SA.

Les **charges financières** s'établissent à EUR 5,5 millions contre EUR 3,7 millions en 2021.

Le **bénéfice de l'exercice** à affecter s'élève à EUR 272,4 millions contre un bénéfice de l'exercice à affecter de EUR 148,0 millions en 2021.

3. Indicateurs non financiers

Responsabilité en tant qu'investisseur

La feuille de route ESG de D'Ieteren Group reflète sa détermination à intégrer le développement durable à chaque niveau de son modèle opérationnel.

D'Ieteren Group en tant qu'investisseur			
	Niveau opérationnel	Ambition 2025	Statut 2022
Investissement responsable	Processus d'investissement	Chaque étape du processus d'investissement intègre les critères ESG.	Tous les dossiers examinés en 2021 ont intégré des considérations ESG à chaque étape du cycle d'investissement.
	Rapport non financier	Le rapport non financier bénéficie d'une assurance indépendante limitée et s'aligne sur les normes et recommandations les plus reconnues. Cette ambition évoluera pour s'adapter aux nouvelles normes de l'UE.	Le processus d'assurance indépendante limitée a été élargi à de nouveaux indicateurs ainsi qu'à TVH. Le rapport est en ligne avec le standard de reporting non-financier GRI, option « core ».
Actionnariat actif	Aspects promus à travers le groupe	Chaque activité mesure les trois indicateurs clés de performance non financiers du Groupe (l'implication des collaborateurs, la satisfaction des clients et les émissions de CO2) qui visent à atteindre un niveau d'excellence dans ces domaines.	Toutes les activités mesurent les 3 KPIs à l'exception de Moleskine qui doit mettre en place un processus de mesure de la satisfaction client et de PHE qui va commencer à mesurer ses émissions de CO2 en 2023.
	Aspects propres à l'entreprise	Chaque activité dispose d'une stratégie solide en matière de développement durable en se concentrant sur ses aspects matériels et en incluant des objectifs quantitatifs et un processus d'évaluation des progrès réalisés.	Toutes les activités, y compris TVH, ont implémenté leur stratégie de développement durable et identifié au moins un KPI pour chacun de leurs axes stratégiques. PHE initiera sa stratégie en 2023.

Responsabilité en tant que société (cotée)

Outre l'intégration des aspects ESG au sein de son modèle opérationnel, D'Ieteren Group s'engage à agir de façon responsable et éthique dans toutes ses démarches. L'exercice de matérialité réalisé en 2021 au niveau de D'Ieteren Group a permis au groupe de réfléchir profondément à son impact en tant qu'entreprise. Cette réflexion a mené à l'identification de plusieurs axes de travail et ambitions liées.

D'Ieteren Group en tant que société cotée		
Priorité	Ambition	Statut 2022
Gestion des risques ESG et contrôle interne	Solide processus de gestion des risques liés aux facteurs ESG.	Les équipes responsables du développement durable et celles en charge de la gestion des risques au sein de nos activités ont été formées à la gestion des risques liés aux aspects ESG.
Vulnérabilité au changement climatique	Fournir aux marchés financiers des renseignements clairs, complets et précis concernant l'impact potentiel du changement climatique sur le groupe et concernant l'approche de gestion de ces risques/opportunités.	Le processus de TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosure) a été approfondi.
Impact du groupe sur le changement climatique	Promouvoir les valeurs environnementales et adopter une trajectoire de réduction des émissions conforme à l'Accord de Paris.	D'Ieteren Group s'engage à réduire de 30% ses émissions absolues de GES Scope 1 et Scope 2 d'ici 2027, à partir de l'année de référence 2021. Le Groupe s'est également engagé à ce que 100% de son portefeuille soit couvert par un SBT validé d'ici la fin 2025.
Formation et développement de l'équipe Corporate	Maintenir une équipe Corporate qualifiée, apte à réaliser les ambitions du groupe.	L'ensemble de l'équipe est encouragé à suivre toute formation externe dont elle pourrait avoir besoin. En outre, des séances de formation et des conférences sont régulièrement organisées en interne.
Éthique (incl. mesures anti-corruption, anti-blanchiment et système d'alerte)	Continuer de mener les activités de manière éthique et responsable et établir un mécanisme de diligence raisonnable pour y veiller.	Un nouveau Code de conduite a été mis en œuvre en 2022. L'ensemble de l'équipe a été formée à ce code.

4. Affectations et prélèvements

Après prélèvements et transferts relatifs aux réserves immunisées, l'exercice présente un bénéfice à affecter de EUR 272.438.995. Ce montant, combiné au bénéfice reporté de EUR 14.500.000 donne un bénéfice à affecter de EUR 286.938.995. Nous vous proposons la répartition suivante :

1. affectation de EUR 1.894.900 aux réserves indisponibles, pour les dividendes sur actions propres détenues à la date du présent rapport, dont le droit est frappé de caducité
2. dotation aux réserves disponibles de EUR 113.125.307
3. attribution de EUR 161.208.588 aux dividendes
4. report de EUR 14.500.000

5. Dividendes

Le Conseil propose à l'Assemblée de fixer le dividende brut à EUR 3,00 par part sociale et à EUR 0,375 par part bénéficiaire. Les montants nets de précompte mobilier s'élèveront à EUR 2,1 par action et EUR 0,2625 par part bénéficiaire.

Le dividende de l'exercice 2022 attaché aux actions propres détenues par la Société (notamment en couverture d'options sur actions souscrites par des cadres de la Société ou acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions propres) est frappé de caducité. La répartition bénéficiaire proposée à l'Assemblée intègre l'affectation du montant brut de ces dividendes - soit EUR 1.894.900 à la date du présent rapport - à un compte de réserves indisponibles, d'où sera le cas échéant prélevé le montant des dividendes liés notamment aux actions propres qui seraient vendues à la suite de l'exercice d'options avant la date de mise en paiement du dividende. Les coupons des actions propres encore détenues à cette date seront détruits et le solde résiduel de la réserve indisponible constituée à cet effet sera incorporé dans le « résultat à affecter » de l'exercice 2023.

6. Recherche et développement

La société n'a pas exercé d'activités de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

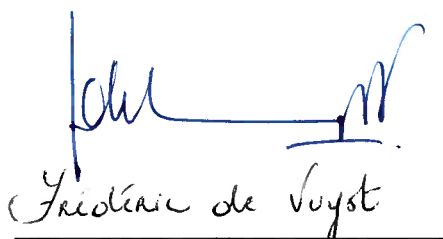
7. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture dont il devrait être fait mention sous cette section n'a été identifié.

8. Risques et incertitudes

Les risques et incertitudes sont liés aux activités des différents segments dans lesquels D'Ieteren Group SA détient des participations. En sa qualité de holding, D'Ieteren Group SA/NV est exposée au risque potentiel de réduction de valeur sur ses participations financières. Nous nous référons à l'annexe C-Cap 6.20 des comptes annuels pour les résultats du test de perte de valeur sur la participation D Participation Management SA qui elle-même détient une participation dans le groupe Moleskine.

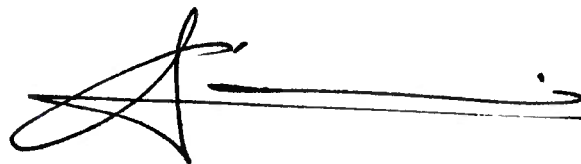
Le Management de D'Ieteren Group SA/NV a mis en place une gestion saine et appropriée de ses participations afin de pouvoir réagir efficacement et rapidement aux risques présents dans ses activités.



Nicolas D'IETEREN

p.p.

Président du Conseil d'Administration



Olivier PERIER

Vice-président du Conseil d'Administration