

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2016

Le groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM) afin de mieux refléter sa performance opérationnelle. L'évolution réglementaire a récemment conduit le groupe à modifier la dénomination des APM utilisés, sans influence pour autant sur le fond. Les libellés « Résultat courant » et « Eléments inhabituels et réajustements de valeur » précédemment utilisés ont été remplacés par ceux de « Résultat ajusté » et « Eléments d'ajustement ». De plus amples informations sur la définition, la méthode de calcul et le contenu de ces APM sont disponibles en annexe de ce communiqué.

2016 a été une année très positive pour le groupe D'Ieteren, avec une croissance des ventes et des résultats opérationnels ajustés tant chez D'Ieteren Auto que chez Belron et avec l'acquisition de Moleskine. D'Ieteren Auto a bénéficié d'un marché porteur, d'une gamme attractive de nouveaux modèles et des effets positifs de ses trois projets stratégiques. Belron a continué de gagner des parts de marché dans les géographies les plus importantes, tout en développant sa nouvelle stratégie d'extension de services centrée sur l'objectif de « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ».

En incluant Moleskine au cours du dernier trimestre, le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹, de D'Ieteren a augmenté de 13,9% à 241,6 millions EUR en 2016. En excluant la contribution de Moleskine et les coûts de cette acquisition, le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹, de D'Ieteren a augmenté de 12,1%.

En 2017, D'Ieteren prévoit une croissance du résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹, d'environ 10%, par rapport à un résultat de 241,6 millions EUR en 2016.

SYNTHÈSE GROUPE

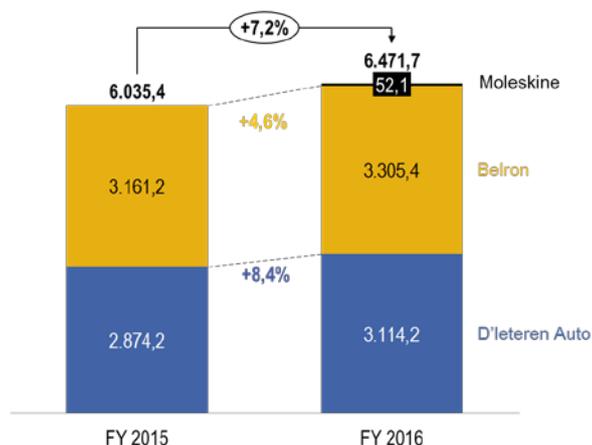
A. VENTES

Les **ventes consolidées** se sont établies à **6.471,7 millions EUR, +7,2%** par rapport à 2015. Elles se répartissent comme suit :

- **D'Ieteren Auto** : 3.114,2 millions EUR, **+8,4%** sur un an grâce à des volumes en hausse et à un effet mix favorable. En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont augmenté de 10,4% sur un an, et la part de marché² de D'Ieteren Auto s'est repliée légèrement à 21,81% (contre 22,34% en 2015). Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a progressé de 6,5% à 122.489 unités en 2016.
- **Belron** : 3.305,4 millions EUR, **+4,6%** sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,6% principalement enregistrée aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Allemagne, en France et en Espagne, et une croissance liée aux acquisitions de 0,9%, partiellement compensées par un effet de change négatif de 0,9%.
- Les résultats de **Moleskine** sont entièrement consolidés dans les comptes de D'Ieteren depuis le 1^{er} octobre 2016. Sa contribution aux ventes consolidées de D'Ieteren s'élève à 52,1 millions EUR en 2016. Sur une base annuelle, les ventes de Moleskine atteignent 145,2 millions EUR (+13,3%).

En excluant Moleskine, les ventes consolidées ont progressé de 6,4% par rapport à 2015.

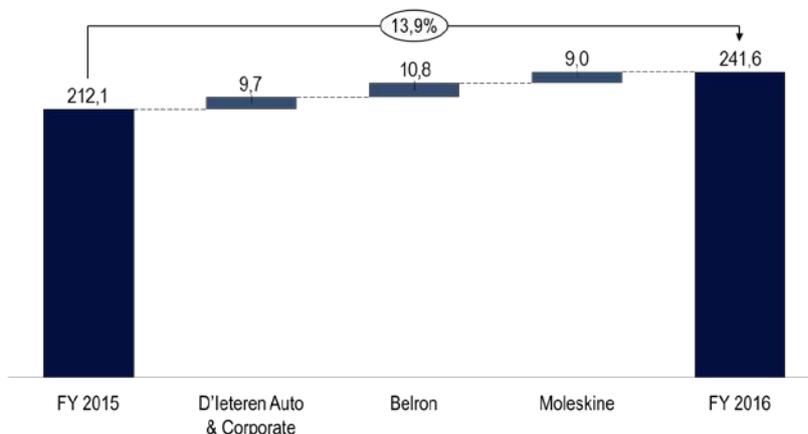
Ventes du groupe par activité (mio EUR)



B. RÉSULTATS

- Le **résultat consolidé avant impôts** s'est inscrit à 99,6 millions EUR en 2016, par rapport à 196,4 millions EUR en 2015. Hors éléments d'*ajustement*' (151,3 millions EUR), le résultat consolidé *ajusté* avant impôts a atteint 250,9 millions EUR (+15,8% sur un an). Les éléments d'*ajustement*' comprennent essentiellement des amortissements et des pertes de valeur chez Belron, ainsi que des coûts de restructuration du réseau partiellement compensés par des gains sur cession de biens immobiliers chez D'Ieteren Auto.
 - Notre indicateur de performance', le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe**, s'est établi à 241,6 millions EUR, en augmentation de 13,9% par rapport à 2015. Il se répartit comme suit :
 - o **D'Ieteren Auto et activités Corporate** : 84,2 millions EUR, +13,0% sur un an, principalement grâce à la hausse des volumes et à un effet mix favorable.
 - o **Belron** : 148,4 millions EUR, +7,8% sur un an, principalement en raison de l'amélioration de la rentabilité aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Espagne. L'impact de l'augmentation des ventes sur les marges a été limité aux États-Unis.
 - o **Moleskine** : 9,0 millions EUR (contribution à compter du 1^{er} octobre 2016). Les coûts liés à l'acquisition de Moleskine s'élèvent à 6,2 millions EUR, dont 5,7 millions EUR ont été comptabilisés dans le pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate et 0,5 million EUR chez Moleskine.
- **En excluant la contribution de Moleskine et ses coûts d'acquisition**, notre indicateur de performance a atteint 237,7 millions EUR en 2016, en croissance de 12,1% par rapport au résultat de 2015 de 212,1 millions EUR.

**Contribution des activités à l'évolution du résultat consolidé
ajusté avant impôts, part du groupe¹ (mio EUR)**



- En incluant Moleskine, la **part du groupe dans le résultat net de la période** a atteint 49,9 millions EUR (contre 130,7 millions EUR en 2015). D'Ieteren a généré un résultat net *ajusté*, part du groupe¹, de 215,3 millions EUR, en hausse de 18,2% sur un an.

C. DIVIDENDE

Le Conseil d'administration de D'Ieteren propose d'augmenter le dividende brut de 0,90 EUR par action au titre de l'exercice 2015 à 0,95 EUR par action au titre de l'exercice 2016. S'il est approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires le 1^{er} juin 2017, le dividende sera mis en paiement le 8 juin 2017 (cotation ex-coupon le 6 juin 2017).

D. FINANCEMENT DES ACTIVITÉS

Entre décembre 2015 et décembre 2016, la dette financière nette consolidée³ du groupe a augmenté de 573,2 millions EUR à 993,5 millions EUR, principalement en raison de l'acquisition de Moleskine.

La trésorerie nette³ du pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate est passée de 106,5 millions EUR à 71,7 millions EUR. Elle comprend un prêt subordonné de 151,3 millions EUR à DM Invest, la filiale détenue à 100% par D'Ieteren SA qui a acquis les actions de Moleskine. La diminution de 103,1 millions EUR des créances commerciales et autres créances, compte tenu du fait que les concessionnaires indépendants sont passés à des paiements au comptant, les dividendes de 43,4 millions EUR reçus de Belron et un EBITDA⁴ en hausse ont été plus que compensés par le financement en fonds propres (216,7 millions EUR) de l'acquisition de Moleskine et par le paiement des dividendes (49,3 millions EUR).

La dette financière nette³ de Belron a augmenté de 751,4 millions EUR en décembre 2015 à 793,1 millions EUR en décembre 2016, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain vis-à-vis de l'euro.

La dette nette de Moleskine, incluant DM Invest, s'est élevée à 272,1 millions EUR en fin d'exercice.

E. PRÉVISION POUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AJUSTÉ AVANT IMPÔTS 2017, PART DU GROUPE¹

En 2017, D'Ieteren prévoit une croissance du résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, d'environ 10%, par rapport à un résultat de 241,6 millions EUR en 2016.

Dans un marché qui devrait légèrement se replier, D'Ieteren Auto prévoit un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, en légère progression grâce à une augmentation de sa part de marché. De plus, le résultat 2016 comprend des coûts (5,7 millions EUR) liés à l'acquisition de Moleskine, qui ne se répéteront pas.

Belron prévoit une légère baisse de son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, attribuable à une augmentation des charges relatives au plan d'incitant à long terme du management (19,0 millions EUR prévus en 2017, par rapport à 9,5 millions EUR en 2016).

En excluant les coûts de financement de son acquisition par D'Ieteren, Moleskine prévoit une augmentation de son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, de plus de 10% en 2017. Il est également à noter que Moleskine contribuera aux résultats de D'Ieteren sur une année complète, par rapport à 3 mois (Q4) en 2016.

DISTRIBUTION AUTOMOBILE (D'ETEREN AUTO) ET ACTIVITÉS CORPORATE

- Hors immatriculations de moins de 30 jours², le marché belge a augmenté de 10,4% sur un an, et la part de D'Ieteren Auto s'est repliée de 53pb à 21,81%.
- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 8,7% à 2.731,9 millions EUR en 2016. Les ventes totales se sont inscrites à 3.114,2 millions EUR (contre 2.874,2 millions EUR en 2015, +8,4%).
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 77,5 millions EUR (contre 60,4 millions EUR en 2015) :
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ s'est élevé à 75,8 millions EUR, en hausse de 14,0%.
 - Les éléments d'*ajustement* compris dans le résultat opérationnel se sont établis à 1,7 million EUR.
- Le résultat avant impôts a atteint 81,1 millions EUR (contre 57,1 millions EUR en 2015), en hausse de 42,0%.
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, s'est élevé à 84,2 millions EUR (contre 74,5 millions EUR en 2015), en hausse de 13,0%.
- D'Ieteren Auto s'attend à une augmentation de sa part dans un marché qui devrait être légèrement en baisse en 2017.

mio EUR	FY 2015			FY 2016			Var. % éléments ajustés	Total IFRS	Var. % Total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹		APM (mesures non-GAAP) ¹		Total IFRS			
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement				
Véhicules neufs livrés (en unités)	114.978	-	-	-	-	-	122.489	6,5%	
Ventes externes	2.874,2	-	2.874,2	3.114,2	-	8,4%	3.114,2	8,4%	
Résultat opérationnel	60,4	-6,1	66,5	75,8	1,7	14,0%	77,5	28,3%	
Charges financières nettes	-3,8	-3,6	-0,2	-0,1	-0,9	-50,0%	-1,0	-73,7%	
Résultat avant impôts	57,1	-14,4	71,5	81,1	0,0	13,4%	81,1	42,0%	
Résultat ajusté avant impôts, part du groupe ¹	-	-	74,5	84,2	-	13,0%	-	-	

1.1. Activités et résultats

En 2016, les ventes totales de D'Ieteren Auto ont augmenté de 8,4% à 3.114,2 millions EUR, grâce à une progression des volumes et à un effet mix favorable (plus de SUV et moins de véhicules de petite taille).

Véhicules neufs

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont atteint 519.755 unités, en progression de 10,4% sur un an. En incluant ces immatriculations, elles ont totalisé 539.519 unités, en hausse de 7,7% sur un an.

Hors immatriculations de moins de 30 jours², la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto a atteint 21,81% en 2016 (contre 22,34% en 2015). Alors qu'au début de l'année 2016, la part de marché de D'Ieteren Auto a été affectée par l'« Emissiongate », elle s'est sensiblement améliorée en cours d'année. Le recul de la part de marché est dès lors principalement attribuable au calendrier des renouvellements de modèles Audi.

Le Salon de l'Auto, qui a eu lieu en janvier 2016, a été le deuxième plus fructueux dans l'histoire de D'Ieteren

Chiffres nets ²	FY 2015	FY 2016
Immatriculations de voitures neuves (en unités)	470.811	519.755
% évolution sur un an	2,9%	10,4%
Part de marché totale¹ voitures neuves	22,34%	21,81%
Volkswagen	10,05%	10,15%
Audi	6,76%	6,26%
Škoda	3,55%	3,57%
Seat	1,34%	1,24%
Porsche	0,62%	0,59%
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,02%
Part de marché utilitaires légers (chiffres bruts)	9,19%	10,00%

Auto, avec une augmentation des commandes de plus de 20% par rapport aux périodes comparables en 2014 et 2015.

Volkswagen est restée la première marque en Belgique avec une part de marché² de 10,15% en 2016 (en hausse de 10 pb), grâce au succès de la campagne commerciale de la version précédente du Tiguan et au lancement de la nouvelle Tiguan. La demande pour le Touran a également été importante. La part de marché d'Audi a diminué de 50pb pour s'établir à 6,26% en 2016, malgré le succès de l'A4. La part de marché s'est toutefois améliorée au second semestre grâce au lancement du nouveau Q2 et au renouvellement de l'A5. La part de marché de Škoda a été globalement stable grâce au succès de l'Octavia et de la Superb. La part de marché de Porsche s'est maintenue à un niveau élevé grâce au succès de la 911 et au renouvellement des modèles 718 (Boxster et Cayman). La part de marché de Seat a légèrement reculé en raison de l'arrêt de production de l'Altea.

Le marché des véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a enregistré une hausse de 11,1% à 68.540 unités. La part de D'Ieteren Auto dans ce marché a augmenté de 9,19% en 2015 à 10,0% en 2016.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto, a atteint 122.489 unités en 2016 (+6,5% par rapport à 2015). L'effet combiné d'une augmentation des livraisons et d'un effet mix favorable explique la hausse des ventes de véhicules neufs de 8,7% à 2.731,9 millions EUR.

Autres activités

Les ventes de pièces de rechange et accessoires se sont établies à 185,4 millions EUR, +2,8% sur un an, les activités d'après-vente des concessions détenues en propre se sont élevées à 83,3 millions EUR (-0,7% sur un an) et les ventes de véhicules d'occasion ont atteint 53,9 millions EUR (+16,9% sur un an).

Les ventes de D'Ieteren Sport, principalement des motos, quads et scooters Yamaha, ont augmenté de 9,4% en valeur à 27,9 millions EUR.

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 77,5 millions EUR (contre 60,4 millions EUR en 2015). Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a atteint 75,8 millions EUR, en progression de 14,0%. L'effet combiné des volumes plus élevés et d'un effet mix favorable (Tiguan et Touran chez Volkswagen, Q7 et A4 chez Audi, Superb et Octavia chez Škoda, et 911 chez Porsche) a été partiellement compensé par des coûts de marketing et d'informatique plus élevés, des coûts de 7,8 millions EUR liés à la campagne au cours de laquelle des contrats Wecare étaient proposés gratuitement pendant 24 mois, et des coûts d'acquisition de Moleskine de 5,7 millions EUR. La rentabilité des activités de Retail a continué à s'améliorer.

Les éléments d'*ajustement*¹ compris dans le résultat opérationnel ont totalisé 1,7 million EUR. Ils comprennent des gains sur cession de biens immobiliers, la reprise de certaines provisions liées au « Emissiongate » et des réductions de valeur sur stock, partiellement compensés par des charges liées à la stratégie « Market Area ».

La charge financière nette s'est établie à 1,0 million EUR (contre 3,8 millions EUR en 2015). La charge financière nette *ajustée*¹ a atteint 0,1 million EUR (contre 0,2 million EUR en 2015).

Le résultat *ajusté* avant impôts s'est inscrit à 81,1 millions EUR (contre 57,1 millions EUR en 2015, +42,0%).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, du segment Distribution automobile & activités Corporate s'est établi à 84,2 millions EUR (par rapport à 74,5 millions EUR en 2015, +13,0%). La contribution des entités mises en équivalence au résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, est passée de 8,2 millions EUR en 2015 à 8,5 millions EUR grâce à une forte activité commerciale chez Volkswagen D'Ieteren Finance.

1.2. Principaux développements

Plusieurs modèles ont été lancés en 2016, notamment l'Audi Q2, la Seat Ateca et la Bentley Bentayga. Les Volkswagen Tiguan et Crafter, les Audi A4 Allroad et A5, et les Porsche Boxster, Cayman et Panamera ont été remplacées. En outre, les Volkswagen up !, Beetle et Amarok, l'Audi A3 et la Seat Leon ont reçu un facelift.

D'Ieteren Auto a poursuivi la mise en œuvre de sa stratégie 2018-2020, qui est basée sur trois piliers :

- « **Powered by You** » consiste en la réorganisation de la structure interne de l'entreprise afin qu'elle soit encore davantage centrée sur le client. La nouvelle structure vise l'excellence commerciale et opérationnelle en favorisant des pratiques de travail transversales.
- « **Market Area** » consiste en l'optimisation du réseau de concessionnaires indépendants grâce à des économies d'échelle et des synergies. Fin 2016, pas moins de 21 accords entre zones de chalandise ont été signés (sur un total de 26), ce qui a permis aux Market Area Leaders de commencer à réorganiser leurs régions respectives.
- « **Pole Position** » se focalise sur l'amélioration de la performance des D'Ieteren Car Centers (DCC) en région bruxelloise. A ce jour, 7 sites sur 12 ont été fermés et les activités des sites de Vilvorde, Fort-Jaco, Expo, Stockel, Meiser, Woluwe et Bentley/ Lamborghini Zaventem ont été relocalisées. Un nouveau centre (Auto Center Zaventem) a été inauguré en 2016, réunissant les quatre marques principales sous un même toit.

L'action de rappel dans le cadre du « Emissiongate », qui concerne environ 320.000 véhicules équipés d'un logiciel non-conforme en Belgique, a commencé en avril 2016. Le groupe Volkswagen a dû développer un nombre considérable de solutions techniques, dont chacune doit être approuvée par le KBA, l'autorité fédérale allemande de régulation du secteur automobile. Fin 2016, toutes les solutions étaient mises à disposition et environ 50.000 véhicules avaient été mis à jour. Les mises à jour effectuées jusqu'à présent ont pleinement satisfait les clients. La campagne de rappel devrait s'achever cette année.

D'Ieteren Auto a annoncé son intention de mettre en place, avec son réseau de concessionnaires indépendants, une franchise nationale de carrosseries. La segmentation des interventions et l'utilisation des techniques les plus avancées (parmi lesquelles le *smart repair*) devraient permettre de réduire les coûts, de raccourcir les délais de réparation et d'améliorer la transparence des coûts. En plus des marques distribuées par D'Ieteren Auto, ce réseau prendra également en charge les véhicules d'autres marques.

D'Ieteren Auto souhaite jouer un rôle dans la mobilité du futur, qui sera marquée par l'autopartage, l'électrification du parc automobile, la connectivité et l'arrivée des voitures autonomes. L'objectif de la nouvelle équipe D'Ieteren Mobility est de mieux comprendre les changements à venir et de stimuler l'innovation au sein de l'entreprise. Ce département cherchera à nouer des partenariats avec le monde académique et avec des entreprises innovantes. Dans ce contexte, D'Ieteren Auto a annoncé début 2017 une collaboration avec Drivy, la plate-forme de location de voitures entre particuliers leader en Europe. Plusieurs concessions de D'Ieteren Auto à Bruxelles et Anvers loueront leurs véhicules de remplacement via la plate-forme Drivy afin d'optimiser le taux d'utilisation de leur flotte.

1.3. Perspectives d'activité 2017

Les immatriculations de voitures neuves en Belgique devraient diminuer légèrement en 2017. D'Ieteren Auto s'attend à une amélioration de sa part de marché grâce à un calendrier de nouveaux modèles prometteur ainsi que des initiatives commerciales.

Le calendrier de sorties en 2017 comprend la Volkswagen Tiguan 7 places, la Škoda Kodiaq et la Porsche Panamera Sport Turismo, ainsi que les remplacements de la Volkswagen CC, des Audi Q5, A5 Sportback et A5 Cabriolet, et de la Seat Ibiza. La Volkswagen Golf et les Škoda Octavia, Citigo et Rapid recevront quant à elles un facelift.

Fin février 2017, le carnet de commandes (en nombre d'unités) s'inscrivait en baisse de 4% sur un an et en hausse de 30% par rapport à février 2015. Il est à noter que 2015 et 2017 étaient de « petites » éditions du Salon de l'Auto.

D'Ieteren Auto prévoit un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, en légère progression grâce à une augmentation de sa part de marché. De plus, le résultat 2016 comprend des coûts (5,7 millions EUR) liés à l'acquisition de Moleskine, qui ne se répéteront pas.

D'Ieteren Auto continuera à mettre en œuvre sa stratégie. L'introduction d'un nouvel outil de gestion de la relation client (CRM) à 360 degrés constituera une étape majeure vers une organisation centrée sur le client. Tous les processus de vente (véhicules neufs et d'occasion) seront centralisés et automatisés. Une fois cet outil mis en place, il n'y aura plus qu'une base de données (vente et après-vente) comprenant tous les clients. Le déploiement a commencé fin février 2017 et devrait être terminé en mai.

RÉPARATION ET REMPLACEMENT DE VITRAGE DE VÉHICULES – BELRON

- Les ventes externes ont progressé de 4,6%, se répartissant en une croissance organique de 4,6% et une croissance liée aux acquisitions de 0,9%, partiellement compensées par un effet de change négatif de 0,9%.
- Le résultat opérationnel a atteint 41,6 millions EUR (contre 174,4 millions EUR en 2015) :
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a totalisé 190,7 millions EUR (+4,8%) grâce à l'amélioration des résultats en Europe, en particulier au Royaume-Uni. Aux États-Unis, l'impact de la hausse des ventes sur le résultat opérationnel *ajusté*¹ a été affecté par des investissements liés à la croissance.
 - Les éléments d'*ajustement*¹ se sont établis à 149,1 millions EUR et comprennent essentiellement les pertes de valeur et l'amortissement d'immobilisations incorporelles communiqués précédemment.
 -
- Le résultat avant impôts a atteint 5,3 millions EUR (contre 139,3 millions EUR en 2015).
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 7,9% à 148,4 millions EUR (contre 137,6 millions EUR en 2015).
- Belron prévoit une croissance organique des ventes modérée en 2017, avec des acquisitions possibles dans le cadre de sa stratégie d'extension de services.

mio EUR	FY 2015			Var. % éléments ajustés	FY 2016			Var. % Total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹			Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹		
		Eléments d'ajustement	Eléments ajustés		Eléments ajustés	Eléments d'ajustement		
Nombre d'interventions (en millions d'unités)	10,9	-	-	-	-	-	11,3	3,7%
Ventes externes	3.161,2	-	3.161,2	4,6%	3.305,4	-	3.305,4	4,6%
Résultat opérationnel	174,4	-7,6	182,0	4,8%	190,7	-149,1	41,6	-76,1%
Charges financières nettes	-35,1	1,8	-36,9	-7,6%	-34,1	-1,4	-35,5	1,1%
Résultat courant avant impôts	139,3	-5,8	145,1	7,9%	156,6	-151,3	5,3	n.s.
Résultat ajusté avant impôts, part du groupe ¹	-	-	137,6	7,8%	148,4	-	-	-

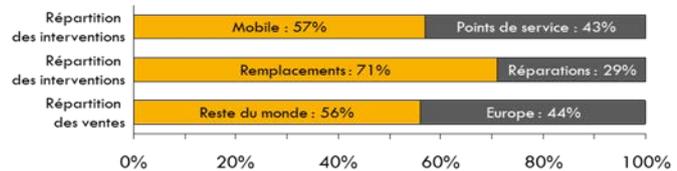
2.1. Activités et résultats

Ventes

Les ventes de Belron ont atteint 3.305,4 millions EUR en 2016, en hausse de 4,6% sur un an, se répartissant en une croissance organique de 4,6% et une croissance par acquisitions de 0,9%, partiellement compensées par un effet de change négatif de 0,9%. Le nombre total d'interventions de réparation et de remplacement de vitrage a augmenté de 3,7% à 11,3 millions. En 2016, Belron a servi 15,2 millions de clients répartis dans les quatre secteurs d'activité de Belron (réparation et remplacement

de vitrage automobile, réparation de véhicules, services aux propriétaires immobiliers et gestion des déclarations de sinistre). Ce chiffre est à comparer aux 14,1 millions de clients servis en 2015.

En Europe, les ventes ont augmenté de 2,0%, se répartissant en une hausse organique de 3,1% et une hausse liée aux acquisitions de 1,4%, partiellement compensées par un effet de change négatif de 2,5%. La croissance organique reflète principalement la poursuite du redressement de l'activité du Royaume-Uni et les gains de parts de marché en Allemagne. La croissance externe reflète principalement les acquisitions aux Pays-Bas et en Allemagne réalisées en 2015 ainsi que l'acquisition du franchisé finlandais et des acquisitions de plus petite taille réalisées en Espagne et en Suède en 2016. L'effet de change négatif est principalement dû à la livre sterling plus faible à la suite du référendum concernant la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne.



Hors Europe, les ventes ont progressé de 6,8%, se répartissant en une croissance organique de 5,9%, essentiellement réalisée aux États-Unis en raison de l'augmentation des activités de marketing et d'une collaboration plus étroite avec les partenaires assureurs, une croissance liée aux acquisitions de 0,4% principalement attribuable aux acquisitions aux États-Unis, et un effet de change positif de 0,5%.

Résultats

Le résultat opérationnel s'est établi à 41,6 millions EUR en 2016 (contre 174,4 millions EUR en 2015). Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a augmenté de 4,8% à 190,7 millions EUR (contre 182,0 millions en 2015), principalement en raison de la diminution des pertes au Royaume-Uni et d'une plus grande contribution des États-Unis, partiellement compensées par une augmentation des charges relatives au plan d'incitant à long terme du management (9,5 millions EUR en 2016 contre 4,9 millions EUR en 2015).

Les éléments d'*ajustement*¹ compris dans le résultat opérationnel ont totalisé -149,1 millions EUR. Ils comprennent essentiellement la perte de valeur sur goodwill en Italie (61,0 millions EUR), aux Pays-Bas (32,8 millions EUR) et au Royaume-Uni (15,2 millions EUR), comme annoncé précédemment, ainsi que l'amortissement (16,5 millions EUR) de contrats client et des marques, et les coûts de fermeture de l'usine américaine d'Enfield, partiellement compensés par des gains sur couverture des prix du carburant aux États-Unis.

Les charges financières nettes se sont établies à 35,5 millions EUR (contre 35,1 millions EUR en 2015). Les charges financières nettes *ajustées*¹ sont passées de 36,9 millions EUR à 34,1 millions EUR. Les éléments d'*ajustement*¹ (-1,4 million EUR) sont liés à une perte de valeur sur un prêt au Brésil.

Le résultat avant impôts a atteint 5,3 millions EUR (contre 139,3 millions EUR en 2015).

Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a atteint 148,4 millions EUR (contre 137,6 millions EUR en 2015, +7,8%).

2.2. Principaux développements

A l'issue d'un examen stratégique axé sur son cœur de métier, Belron a redéfini sa mission de la manière suivante : « Faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes de nos clients ». Elle a ainsi permis au management de définir les nouveaux services que Belron pourrait offrir. A partir d'une liste initiale qui comprenait plus de trois cents nouveaux services potentiels, trois ont été considérés comme étant les mieux alignés sur les objectifs et le cœur de métier de Belron : la réparation de véhicules, les services aux propriétaires immobiliers et la gestion des déclarations de sinistre.

Conformément à la nouvelle stratégie d'extension de services, Belron a annoncé fin 2016 l'acquisition de deux entreprises de réparation automobile. Le 15 décembre, Carglass Belgique a conclu un accord pour l'acquisition de CARE Carrosserie en Belgique. CARE Carrosserie compte 16 points de service en Belgique et partage la même philosophie et la même passion pour le service à la clientèle que Carglass. Le 22 décembre 2016, Belron Canada a finalisé l'acquisition de Speedy Collision au Canada. Speedy Collision dispose d'un réseau de 24 points de service franchisés situés en des endroits stratégiques en Alberta, au Saskatchewan et en Ontario.

Ces opérations constituent les premières acquisitions majeures dans le cadre de la nouvelle stratégie d'extension de services. En outre, Belron a considérablement étendu ses activités de gestion des sinistres hors vitrage aux États-Unis. L'entreprise a également introduit des services de *smart repair* aux Pays-Bas et en Italie, et a continué d'étendre ses services mobiles de réparation automobile au Royaume-Uni.

2.3. Perspectives d'activité 2017

Dans le secteur de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules, Belron s'attend à une croissance modérée des ventes grâce à une croissance organique de la part de marché qui devrait compenser les tendances de marché défavorables. De plus, Belron prévoit une croissance organique et par acquisitions générée par sa stratégie d'extension de service. L'entreprise continuera d'être innovante et de chercher de nouvelles manières d'améliorer son efficacité opérationnelle et sa rentabilité. Belron prévoit une légère baisse de son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, attribuable à une augmentation des charges relatives au plan d'incitant à long terme du management (19,0 millions EUR prévus en 2017, par rapport à 9,5 millions EUR en 2016).

MOLESKINE

- Les résultats de Moleskine sont repris entièrement dans les comptes de D'Ieteren depuis le 1^{er} octobre 2016. La part des actionnaires minoritaires dans le compte de résultat, calculée *pro rata temporis*, s'établissait à 34% au quatrième trimestre 2016.
- Contribution de Moleskine (3 mois) aux chiffres annuels 2016 de D'Ieteren :
 - Ventes : 52,1 millions EUR
 - Résultat opérationnel : 14,6 millions EUR
 - Résultat avant impôts : 13,2 millions EUR
 - Résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ : 9,0 millions EUR
- Performance de Moleskine, pris isolément, en 2016 (12 mois) :
 - Les ventes ont progressé de 13,3% à 145,2 millions EUR (+14.4% à taux de change constants), avec une croissance solide dans toutes les zones géographiques, catégories de produits et canaux de distribution.
 - Le résultat opérationnel a légèrement baissé, passant de 34,8 millions EUR en 2015 à 34,0 millions EUR. Ce léger repli reflète le changement de mix de canaux de distribution, avec un poids croissant des canaux de vente directe aux consommateurs (vente au détail et e-commerce) et des ventes en gros plus faibles que prévu aux États-Unis au quatrième trimestre 2016.

3.1. Activités et résultats

Ventes

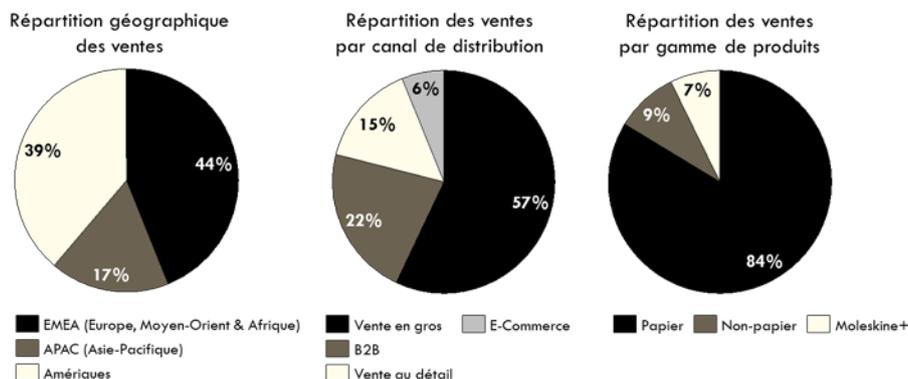
Les ventes de Moleskine ont progressé de 13,3% à 145,2 millions EUR en 2016 (+14,4% à taux de change constants). L'effet de change négatif est principalement dû à la faiblesse du livre sterling.

Les revenus de la vente en gros (57% du total) ont augmenté de 5,5% à taux de change réels en 2016. Les ventes à certains détaillants importants aux Etats-Unis ont été plus faibles que prévu au quatrième trimestre 2016. La zone EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) a enregistré une croissance des ventes de 6,6% à taux de change réels grâce à une augmentation des ventes directes aux détaillants et à une mise en œuvre plus efficace de la stratégie de marque dans les points de vente. L'augmentation de 2,8% (à taux de change réels) des ventes dans la région APAC (Asie-Pacifique) reflète une croissance dans tous les pays à l'exception du Japon.

Les revenus du canal B2B ont augmenté de 11,8% à taux de change réels, les régions EMEA et Amériques ayant enregistré les taux de croissance les plus élevés. La vente au détail (+52,5%) et l'e-commerce (+37,9%) ont été les canaux de distribution qui ont crû le plus rapidement en 2016. Le nombre de points de vente de Moleskine a atteint 79 à fin 2016 (+21 sur un an). Les initiatives visant à accroître la productivité des magasins existants expliquent la forte croissance des ventes à nombre constant de magasins (+8,4% à taux de change constants). Le canal e-commerce a enregistré une forte croissance des ventes dans toutes les géographies principales, soutenue par l'amélioration significative des principaux indicateurs tels que le taux de fréquentation, la valeur moyenne des commandes et la réussite du lancement du *Smart Writing Set*.

Les ventes des collections Papier et Non-papier ont progressé respectivement de 6,4% et 17,3% à taux de change réels. La collection Moleskine+, qui comprend des outils reliant les univers analogique et numérique, a vu ses revenus augmenter de 2,3 millions EUR en 2015 à 10,5 millions EUR en 2016 en raison de la réussite du lancement du *Smart Writing Set*.

Toutes les zones géographiques ont continué à contribuer significativement à la croissance des revenus de Moleskine, la région EMEA enregistrant la plus forte croissance des ventes (+14,9%), suivie par les Amériques (+13,1%) et la région APAC (+11,8%).



Résultats de Moleskine pris isolément pour l'année 2016

Le résultat opérationnel s'est établi à 34,0 millions EUR en 2016 (contre 34,8 millions EUR en 2015). La marge opérationnelle est passée de 27,2% à 23,4%, reflétant le changement de mix de canaux de distribution, avec un poids croissant des canaux de vente directe aux consommateurs (vente au détail et e-commerce) et des ventes en gros plus faibles que prévu aux États-Unis au quatrième trimestre 2016.

Le résultat avant impôts de l'exercice 2016 a atteint 32,9 millions EUR (contre 34,6 millions EUR en 2015) et le résultat net est passé de 27,1 millions EUR à 23,3 millions EUR en raison d'impôts temporairement plus élevés.

3.2. Principaux développements

En 2016, Moleskine a poursuivi ses efforts d'innovation tout en élargissant et en renforçant sa gamme de produits. Dans la catégorie Papier, l'entreprise a lancé plusieurs éditions limitées de produits consacrés, entre autres, à Toy Story, Game of Thrones et les Beatles. Dans la catégorie Non-papier, elle a lancé sa première gamme premium de sacs et portefeuilles en cuir, ainsi qu'une collection de sacs de voyage et d'accessoires pour bagages développée en partenariat avec Bric's.

L'entreprise a également lancé le *Smart Writing Set* qui combine une tablette papier spécialement conçue, un stylo intelligent et une application qui numérise instantanément les notes et dessins tracés sur le papier. La réaction des consommateurs a été très enthousiaste et les ventes ont largement dépassé les attentes.

Le premier Moleskine Café détenu en propre a été ouvert dans le quartier du design de Brera à Milan. Le concept consiste en une interprétation contemporaine du *café littéraire*. Il associe les valeurs et les produits de la marque Moleskine à une expérience de café unique. Le *Café*, qui a suscité des réactions très positives de la part des consommateurs et des médias, illustre la volonté de Moleskine de proposer des concepts et des produits novateurs.

Le 24 janvier 2017, D'Ieteren a clôturé avec succès, via sa filiale DM Invest, une procédure de *squeeze out* sur le solde des actions Moleskine. D'Ieteren détient désormais, ensemble avec Moleskine qui possède des actions propres, 100% des actions de l'entreprise. Par conséquent, l'action Moleskine a été retirée de la Bourse de Milan.

3.3. Perspectives d'activité 2017

Moleskine continuera à mettre en œuvre sa stratégie tout en renforçant la notoriété de la marque, en augmentant la proximité avec le client et en innovant.

En excluant les coûts de financement de son acquisition par D'Ieteren, Moleskine prévoit une augmentation de son résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, de plus de 10% en 2017. Il est également à noter que Moleskine contribuera aux résultats de D'Ieteren sur une année complète, par rapport à 3 mois (Q4) en 2016.

Notes

¹ Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et 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. Voir page 13 pour la définition de ces indicateurs de performance.

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

³ La dette financière nette n'est pas un indicateur défini par les normes IFRS. D'Ieteren utilise cette mesure alternative de la performance afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non-courants et courants. Voir page 20.

⁴ L'EBITDA n'est pas un indicateur IFRS. Cet indicateur de performance alternatif (indicateur non-GAAP) se définit comme le résultat avant intérêts, impôts, réductions de valeur et amortissements.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Le management de D'Ieteren organisera une conférence téléphonique à destination des analystes et investisseurs aujourd'hui à 18h00. Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 404 06 29. Il ne vous sera pas demandé de code d'accès. Les slides de la présentation seront publiés en ligne en même temps que le présent communiqué de presse, et seront accessibles à l'adresse suivante : <http://www.dieteren.com/fr/newsroom/communiqués-de-presse> (sélectionnez ensuite l'événement des résultats annuels 2016).

Annexe

INDICATEURS DE PERFORMANCE ALTERNATIFS (APM) – INDICATEURS NON-GAAP

Cadre conceptuel et définitions

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs («Alternative Performance Measures», ci-après «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.

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 et 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 n'est pas appliquée (dans le cas contraire, 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) le réajustement de valeur de la dette financière résultant des options de vente accordées à partir du 1er janvier 2010 aux actionnaires ne détenant pas le contrôle;
- (d) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non-courants;
- (e) 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;
- (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 IFRS avant impôt (PBT), après exclusion des éléments d'*ajustement* et après exclusion de la part des actionnaires ne détenant pas le contrôle.

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

en millions de EUR	2016			2015		
	Total	Dont Résultat ajusté	Eléments d'ajustement	Total	Dont Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	6.471,7	6.471,7	-	6.035,4	6.035,4	-
Coût des ventes	-4.472,3	-4.471,0	-1,3	-4.169,5	-4.171,6	2,1
Marge brute	1.999,4	2.000,7	-1,3	1.865,9	1.863,8	2,1
Charges commerciales et administratives	-1.751,5	-1.727,0	-24,5	-1.622,9	-1.611,7	-11,2
Autres produits opérationnels	10,5	4,2	6,3	7,0	1,6	5,4
Autres charges opérationnelles	-124,7	3,2	-127,9	-15,2	-5,2	-10,0
Résultat opérationnel	133,7	281,1	-147,4	234,8	248,5	-13,7
Charges financières nettes	-37,9	-35,6	-2,3	-38,9	-37,1	-1,8
Produits financiers	1,6	1,6	-	3,7	3,6	0,1
Charges financières	-39,5	-37,2	-2,3	-42,6	-40,7	-1,9
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	3,8	5,4	-1,6	0,5	5,2	-4,7
Résultat avant impôts	99,6	250,9	-151,3	196,4	216,6	-20,2
Impôts sur le résultat	-23,0	-25,8	2,8	-21,6	-24,2	2,6
Résultat des activités poursuivies	76,6	225,1	-148,5	174,8	192,4	-17,6
Activités abandonnées	-24,9	-	-24,9	-40,4	-4,4	-36,0
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	51,7	225,1	-173,4	134,4	188,0	-53,6
Résultat attribuable aux :						
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	49,9	215,3	-165,4	130,7	182,2	-51,5
Participations ne donnant pas le contrôle	1,8	9,8	-8,0	3,7	5,8	-2,1
Résultat par action pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère						
De base (en EUR)	0,91	3,92	-3,01	2,38	3,32	-0,94
Dilué (en EUR)	0,91	3,92	-3,01	2,38	3,31	-0,93

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

en millions de EUR	2016					2015			
	Distribution auto-mobilité	Vitrage de véhicules	Moleskine	Éliminations	Groupe	Distribution auto-mobilité	Vitrage de véhicules	Éliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.114,2	3.305,4	52,1	-	6.471,7	2.874,2	3.161,2	-	6.035,4
Produits intra-groupe des activités ordinaires	7,7	-	-	-7,7	-	5,1	-	-5,1	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.121,9	3.305,4	52,1	-7,7	6.471,7	2.879,3	3.161,2	-5,1	6.035,4
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	77,5	41,6	14,6	-	133,7	60,4	174,4	-	234,8
<i>Dont Résultat ajusté</i>	<i>75,8</i>	<i>190,7</i>	<i>14,6</i>	<i>-</i>	<i>281,1</i>	<i>66,5</i>	<i>182,0</i>	<i>-</i>	<i>248,5</i>
<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>1,7</i>	<i>-149,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-147,4</i>	<i>-6,1</i>	<i>-7,6</i>	<i>-</i>	<i>-13,7</i>
Charges financières nettes	-1,0	-35,5	-1,4	-	-37,9	-3,8	-35,1	-	-38,9
Produits financiers	1,1	0,4	0,1	-	1,6	1,3	2,4	-	3,7
Charges financières	-2,1	-35,9	-1,5	-	-39,5	-5,1	-37,5	-	-42,6
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	4,6	-0,8	-	-	3,8	0,5	-	-	0,5
Résultat avant impôts	81,1	5,3	13,2	-	99,6	57,1	139,3	-	196,4
<i>Dont Résultat ajusté</i>	<i>81,1</i>	<i>156,6</i>	<i>13,2</i>	<i>-</i>	<i>250,9</i>	<i>71,5</i>	<i>145,1</i>	<i>-</i>	<i>216,6</i>
<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-</i>	<i>-151,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-151,3</i>	<i>-14,4</i>	<i>-5,8</i>	<i>-</i>	<i>-20,2</i>
Impôts sur le résultat	2,7	-21,6	-4,1	-	-23,0	2,6	-24,2	-	-21,6
Résultat des activités poursuivies	83,8	-16,3	9,1	-	76,6	59,7	115,1	-	174,8
<i>Dont Résultat ajusté</i>	<i>86,7</i>	<i>129,3</i>	<i>9,1</i>	<i>-</i>	<i>225,1</i>	<i>74,2</i>	<i>118,2</i>	<i>-</i>	<i>192,4</i>
<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-2,9</i>	<i>-145,6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-148,5</i>	<i>-14,5</i>	<i>-3,1</i>	<i>-</i>	<i>-17,6</i>
Activités abandonnées	-	-24,9	-	-	-24,9	-	-40,4	-	-40,4
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	83,8	-41,2	9,1	-	51,7	59,7	74,7	-	134,4

Résultat attribuable aux :	2016					2015			
	Distribution auto-mobilité	Vitrage de véhicules	Moleskine	Éliminations	Groupe	Distribution auto-mobilité	Vitrage de véhicules	Éliminations	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	83,8	-39,9	6,0	-	49,9	59,8	70,9	-	130,7
<i>Dont Résultat ajusté</i>	<i>86,7</i>	<i>122,6</i>	<i>6,0</i>	<i>-</i>	<i>215,3</i>	<i>74,3</i>	<i>107,9</i>	<i>-</i>	<i>182,2</i>
<i>Eléments d'ajustement</i>	<i>-2,9</i>	<i>-162,5</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-165,4</i>	<i>-14,5</i>	<i>-37,0</i>	<i>-</i>	<i>-51,5</i>
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-1,3	3,1	-	1,8	-0,1	3,8	-	3,7
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	83,8	-41,2	9,1	-	51,7	59,7	74,7	-	134,4

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

 Pour les exercices clôturés le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016, les éléments d'*ajustement* comprenaient :

en millions de EUR	2016				2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Eléments d'ajustements							
Inclus dans le résultat opérationnel	1,7	-149,1	-	-147,4	-6,1	-7,6	-13,7
<i>Réajustement de valeur des instruments financiers</i>	-	5,9 (g)	-	5,9	-	6,1 (g)	6,1
<i>Amortissement des contrats client</i>	-	-9,6 (h)	-	-9,6	-	-9,9 (h)	-9,9
<i>Amortissement des marques à durée d'utilité finie</i>	-	-1,0 (i)	-	-1,0	-	-1,6 (i)	-1,6
<i>Amortissement d'autres actifs incorporels à durée d'utilité finie</i>	-	-	-	-	-0,6 (d)	-	-0,6
<i>Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants</i>	-	-133,2 (j)	-	-133,2	-4,1 (e)	-13,1 (j)	-17,2
<i>Autres éléments d'ajustement</i>	1,7 (a)	-11,2 (k)	-	-9,5	-1,4 (a)	10,9 (k)	9,5
Inclus dans les charges financières nettes	-0,9	-1,4	-	-2,3	-3,6	1,8	-1,8
<i>Perte de valeur sur actifs financiers</i>	-	-1,4 (l)	-	-1,4	-	-	-
<i>Réajustement de valeur des instruments financiers</i>	-	-	-	-	-1,7 (f)	1,8 (g)	0,1
<i>Réajustements de valeur des options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle</i>	-0,9 (b)	-	-	-0,9	-1,9 (b)	-	-1,9
Inclus dans le résultat des entités mises en équivalence	-0,8 (c)	-0,8 (m)	-	-1,6	-4,7 (c)	-	-4,7
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-	-151,3	-	-151,3	-14,4	-5,8	-20,2

Distribution automobile

- (a) Au cours de la période, les autres éléments d'*ajustement* du résultat opérationnel comprennent un produit de EUR 6,3 millions issu de la cession de bâtiments précédemment utilisés pour les activités (dont une partie était présentée au sein des actifs non-courants détenus en vue de la vente au 31 décembre 2015), un produit de EUR 3,1 millions issu de la reprise partielle de provisions comptabilisées au cours de la période précédente relatives au « Emissiongate » et un coût de EUR 7,7 millions dans le cadre du projet « Market Area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants). Au cours de la période précédente, les autres éléments d'*ajustement* inclus dans le résultat opérationnel comprenaient un produit inhabituel de EUR 5,4 millions issu de la vente de bâtiments classés comme actifs non-courants détenus en vue de la vente au 31 décembre 2014 et des coûts inhabituels de EUR 6,8 millions relatifs au « Emissiongate ». Ces charges comprenaient des provisions pour des coûts supplémentaires à déboursier en 2016 (par exemple des frais logistiques et postaux pour les actions de rappel à venir).
- (b) Les charges financières nettes comprennent une charge de réajustement de valeur des options de vente accordées à certains actionnaires ne détenant pas le contrôle (holding familiale du CEO de Belron), pour EUR -0,9 million (EUR -1,9 million au cours de la période précédente).
- (c) Au cours de la période, la quote-part du Groupe dans les éléments d'*ajustement* des entités mises en équivalence s'élève à EUR -0,8 million (EUR -4,7 millions au cours de la période précédente) et est relative à l'amortissement d'actifs incorporels à durée d'utilité finie (contrats client reconnus dans le cadre de l'apport des activités de location simple de D'Ieteren Lease à Volkswagen D'Ieteren Finance – entièrement amortis au 31 décembre 2016 – et actifs incorporels informatiques reconnus dans le cadre de l'apport à OTA Keys s.a. des activités de développement de

solutions de virtualisation de clés) et, en 2016, était également liée aux réductions de valeur supplémentaires relatives au « Emissiongate » (Volkswagen D'Ieteren Finance).

- (d) Au cours de l'exercice précédent, les éléments d'*ajustement* comprennent l'amortissement d'un actif incorporel à durée d'utilité finie (comptabilisé en 2013 dans le cadre d'un ajustement de la juste valeur de la valorisation initiale dans le cadre de l'acquisition des 67 % de participation non encore détenue de S.M.A.R.T. & Clean Automotive Services s.a. – Wondercar – actif dans la réparation «smart repair» de véhicules), entièrement amorti au 30 juin 2015.
- (e) Au cours de la période précédente, une perte de valeur de EUR 1,2 million a été actée sur des bâtiments dans le cadre de la mise en œuvre du plan de réorganisation de l'implantation géographique des concessions détenues en propre (projet de reconfiguration annoncé en 2014) ainsi qu'une perte de valeur de EUR 2,6 millions actées sur certains actifs incorporels informatiques suite à un changement de stratégie dans l'implémentation de nouvelles technologies.
- (f) Au cours de la période précédente, les charges financières nettes comprenaient des réajustements de valeur d'instruments financiers pour un montant de EUR -1,7 million 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.

Vitrage de véhicules

- (g) Ajustements de juste valeur des instruments de couverture de carburant et ajustements de juste valeur d'instruments financiers pour un montant respectif de EUR 5,9 millions (EUR 6,1 millions au cours de l'exercice précédent) et néant (EUR 1,8 million au cours de l'exercice précédent, en lien avec des «cross currency interest swaps») 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.
- (h) Dans le cadre des acquisitions récentes, des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. Au cours de l'exercice, la charge d'amortissement s'élève à EUR 9,6 millions (EUR 9,9 millions au cours de l'exercice précédent). EUR 7,7 millions se rapportent aux États-Unis, dont la plus grosse composante remonte à l'acquisition originale de Safelite, qui sera entièrement dépréciée en 2017.
- (i) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques ne sont plus considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminées depuis qu'il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à EUR 1,0 million (EUR 1,6 million au cours de l'exercice précédent).
- (j) Au cours de la période, à la suite du test annuel de perte de valeur réalisé sur chaque unité génératrice de trésorerie, une perte de valeur totale de EUR 133,2 millions a été comptabilisée sur le goodwill (EUR 114,1 millions) et autres immobilisations incorporelles (EUR 16,5 millions) et corporelles (EUR 2,6 millions). Ces pertes de valeur concernent l'Italie (EUR 61 millions), le Royaume-Uni (EUR 31,7 millions), les Pays-Bas (EUR 32,8 millions), la Russie (EUR 4,9 millions), la Grèce (EUR 2,2 millions) et l'Irlande (EUR 0,6 million). Au cours de l'exercice précédent, perte de valeur totale de EUR 4,2 millions sur l'unité génératrice de trésorerie de la Turquie, perte de valeur actée sur des actifs informatiques au niveau du siège central (EUR 5,4 millions) suite à la décision de décentraliser les activités de conception, de production et d'opérations de sites web et perte de valeur sur des actifs informatiques en Australie et Nouvelle-Zélande (EUR 3,5 millions) à la suite de leur implémentation avortée et une revue de la stratégie.
- (k) Au cours de l'exercice, les autres éléments d'*ajustement* de EUR -11,2 millions comprennent EUR -11,8 millions liés à la fermeture de l'usine à Enfield aux États-Unis, compensée par l'excédent de provision comptabilisée lors de l'exercice précédent (EUR 0,6 million), dont EUR 0,5 million découlant de la cession de l'activité Autorestore® ADR au Royaume-Uni). Au cours de l'exercice précédent, les autres éléments d'*ajustement* (EUR 10,9 millions) comprenaient un gain lié à la clôture d'un plan de retraite à prestations définies aux Pays-Bas (EUR 21,5 millions), des frais additionnels associés à la clôture du plan de retraite à prestations définies au Royaume-Uni (EUR -0,6 million), des indemnités de fin de contrat de travail (EUR -0,7 million) suite à la décision de décentraliser des activités de conception, de production et d'opération de sites web, la restructuration des centres d'appels et la cessation de l'activité de distribution de vitrage de bus et de cars en France (EUR -3,9 millions), la perte reconnue (EUR -2,7 millions) suite à la cession de l'activité Autorestore® ADR au Royaume-Uni à la suite de la décision de se concentrer un service de réparations légères qui soit à 100% mobile, les réductions d'effectifs en Italie (EUR -2,2 millions) et à la finalisation de l'acquisition Guardian Glass en Espagne (EUR -0,5 million).
- (l) Au cours de l'exercice, du fait de sous-performances persistantes, réduction de valeur totale d'un prêt accordé à sa société mise en équivalence au Brésil.
- (m) Au cours de l'exercice, EUR -0,8 million se rapporte à la réduction de valeur totale des 40% de participation dans Carglass Brésil.

Réconciliation entre les APM et les données IFRS présentées

en millions de EUR	2016				2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Passage du résultat avant impôts à la part du Groupe dans le PBT ajusté :							
Résultat avant impôts	81,1	5,3	13,2	99,6	57,1	139,3	196,4
Moins : éléments d'ajustements en résultat avant impôts	-	151,3	-	151,3	14,4	5,8	20,2
PBT ajusté	81,1	156,6	13,2	250,9	71,5	145,1	216,6
Moins : part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	3,1	-	-	3,1	2,9	-	2,9
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	-	-8,2	-4,2	-12,4	0,1	-7,5	-7,4
Part du Groupe dans le PBT ajusté	84,2	148,4	9,0	241,6	74,5	137,6	212,1
Passage de la part du Groupe dans le PBT ajusté à la part du Groupe dans le PAT ajusté :							
Part du Groupe dans le PBT ajusté	84,2	148,4	9,0	241,6	74,5	137,6	212,1
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	-3,1	-	-	-3,1	-2,9	-	-2,9
Part du Groupe dans les impôts ajustés	5,6	-25,8	-3,0	-23,2	2,7	-25,4	-22,7
Part du Groupe dans le PAT ajusté	86,7	122,6	6,0	215,3	74,3	112,2	186,5
Passage de la part du Groupe dans le PAT ajusté au résultat ajusté de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère :							
Part du Groupe dans le PAT ajusté	86,7	122,6	6,0	215,3	74,3	112,2	186,5
Part du Groupe dans les activités abandonnées ajustées	-	-	-	-	-	-4,3	-4,3
Résultat ajusté attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	86,7	122,6	6,0	215,3	74,3	107,9	182,2

Indicateurs clés de performance

en millions de EUR	2016				2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Part du Groupe dans le PBT ajusté	84,2	148,4	9,0	241,6	74,5	137,6	212,1
Excluant :							
Contribution de Moleskine	-0,6	-	-9,0	-9,6	-	-	-
Coûts liés à l'acquisition	5,7	-	-	5,7	-	-	-
PBT ajusté, part du Groupe (périmètre comparable)	89,3	148,4	-	237,7	74,5	137,6	212,1

Dans le segment de la Distribution Automobile, le EUR -0,6 million correspond au produit intragroupe issu du prêt consenti à Moleskine dans le cadre de l'acquisition.

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 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.

en millions de EUR	31 décembre 2016				31 décembre 2015		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Prêts et emprunts non-courants	27,5	606,2	126,9	760,6	4,6	704,8	709,4
Prêts et emprunts courants	119,8	191,3	47,2	358,3	5,9	49,0	54,9
Financement intra-groupe	-192,8	41,5	151,3	-	-20,0	20,0	-
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-	-	-	-	-	-
Dette brute	-45,5	839,0	325,4	1,118,9	-9,5	773,8	764,3
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	-4,0	-45,9	-48,3	-98,2	-88,1	-22,0	-110,1
Moins : placements détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-	-5,0	-59,8	-	-59,8
Moins : autres créances non-courantes	-20,0	-	-	-20,0	-20,0	-	-20,0
Moins : autres créances courantes	-2,2	-	-5,0	-2,2	-0,8	-	-0,8
Dette nette provenant des activités poursuivies et excluant les actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-71,7	793,1	272,1	993,5	-178,2	751,8	573,6
Dette nette provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Dette nette provenant des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Dette nette	-71,7	793,1	272,1	993,5	-178,2	751,4	573,2

Rapport du Commissaire

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

Informations sur les déclarations prévisionnelles

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

Fin du communiqué

PROFIL DU GROUPE

Fondé en 1805, le groupe D'Ieteren vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur ou dans leurs géographies. Le groupe possède actuellement trois activités articulées autour de marques fortes :

- **D'Ieteren Auto** distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. Il est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 22% et 1,2 million de véhicules en circulation fin 2016. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ont atteint respectivement 3,1 milliards d'euros et 75,8 millions d'euros en 2016.

- **Belron** (détenu à 94,85%) fait la différence pour ses clients en prenant en charge leurs problèmes quotidiens avec soin et professionnalisme. Il est le leader mondial de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules à travers plus de dix marques principales, dont Carglass®, Safelite® AutoGlass et Autoglass®. De plus, il gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement 3,3 milliards d'euros et 190,6 millions d'euros en 2016.

- **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 stratégie de distribution multicanal dans 102 pays. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ont atteint respectivement 145,6 millions d'euros et 34,0 millions d'euros en 2016.

CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications <i>(à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)</i>		Prochains événements	
7 février 2017	Révision à la hausse des prévisions pour 2016	1 ^{er} juin 2017	Assemblée générale & Trading update
24 janvier 2017	D'Ieteren détient 100% des actions de Moleskine	6 juin 2017	Cotation ex-coupon (ex date)
19 décembre 2016	Trading update pour la période se clôturant le 31 octobre 2016	8 juin 2017	Mise en paiement du dividende (payment date)
19 décembre 2016	Roland D'Ieteren remettra son mandat de Président du Conseil d'administration en 2017	31 août 2017	Résultats du premier semestre 2017
13 décembre 2016	D'Ieteren détient plus de 95% des actions de Moleskine		

CONTACTS

Axel Miller, *Administrateur délégué*
Arnaud Laviolette, *Directeur financier*

Pascale Weber, *Communication financière* - Tel : + 32 (0)2 536.54.39
Courriel : financial.communication@dieteren.be – Site internet : www.dieteren.com

L'application D'Ieteren est disponible sur :

