

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2014

Les résultats de D'Ieteren en 2014 sont conformes aux prévisions. Chez D'Ieteren Auto, la part de marché ainsi que la rentabilité ont progressé malgré une rude concurrence. Chez Belron, la contribution marginale de la forte hausse des ventes aux Etats-Unis n'a pu compenser que partiellement l'impact de la baisse enregistrée en Europe. Dans ce contexte, le Conseil d'administration de D'Ieteren a décidé de proposer un dividende inchangé.

Dans un environnement qui demeure difficile, les deux activités prennent des initiatives pour assurer leur développement et investir dans leur avenir : D'Ieteren Auto met en place une nouvelle structure de son réseau de distribution et investit dans ses concessions détenues en propre en région bruxelloise, tandis que Belron met en œuvre des mesures d'amélioration de sa rentabilité. Le groupe prévoit une hausse de son résultat consolidé courant avant impôts 2015, part du groupe, de plus de 10%.

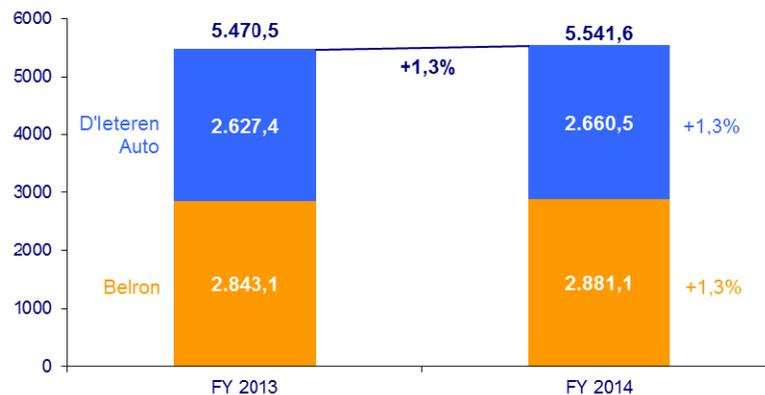
SYNTHÈSE GROUPE

A. VENTES

Les ventes consolidées ont atteint **5.541,6 millions EUR, +1,3%** par rapport à 2013. Elles se répartissent comme suit :

- **D'Ieteren Auto**: 2.660,5 millions EUR, **+1,3%** sur un an, dont une baisse organique de 0,2%. L'acquisition de concessions indépendantes fin 2013 et au premier semestre 2014 a contribué pour 1,5% aux ventes. La part de marché réelle¹ a augmenté à 22,67% (contre 22,39% en 2013). Au total, 111.667 véhicules ont été livrés en 2014 (contre 112.877 en 2013).
- **Belron**: 2.881,1 millions EUR, **+1,3%** sur un an, se répartissant en une croissance par acquisitions de 2,2% partiellement compensée par une baisse organique de 0,5%, un effet de change négatif de 0,3% et un effet calendrier défavorable de 0,1%. Le léger recul organique est dû à la baisse significative du marché en Europe du Nord à la suite d'un hiver doux, qui n'a pu être compensée totalement par l'impact des conditions hivernales extrêmes aux Etats-Unis.

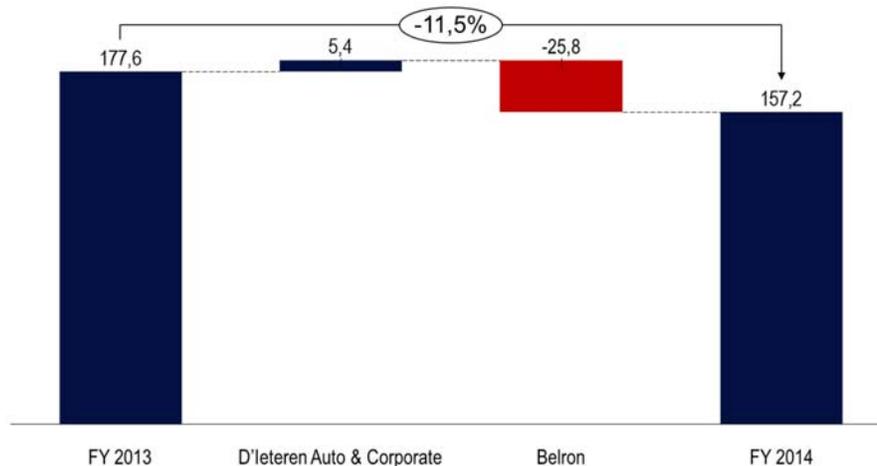
Ventes du groupe par activité (mio EUR)



B. RÉSULTATS

- Le **résultat consolidé avant impôts** s'est inscrit à -5,3 millions EUR. Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur (-166,2 millions EUR), le résultat consolidé courant avant impôts a atteint 160,9 millions EUR (-11,7% sur un an). Les éléments inhabituels comprennent essentiellement les pertes de valeur sans effet de trésorerie et les coûts de restructuration chez Belron qui ont été annoncés mi-décembre 2014.
- Notre indicateur de performance², le **résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe**, s'est établi à 157,2 millions EUR, en recul de 11,5%, conformément aux prévisions d'une baisse légèrement supérieure à 10%. Il se répartit comme suit :
 - o **D'Ieteren Auto et activités Corporate** : 52,5 millions EUR, +11,5% sur un an, reflétant principalement une diminution des investissements en marketing et un mix de produits favorable.
 - o **Belron** : 104,7 millions EUR, -19,8% sur un an. La contribution marginale de la hausse significative des ventes aux Etats-Unis étant plus faible que celle de la baisse des ventes en Europe, la croissance enregistrée aux Etats-Unis n'a pu compenser dans la même mesure la baisse en Europe.
- La **part du groupe dans le résultat net de la période** s'est établi à -11,1 millions EUR (par rapport à un profit de 114,0 millions EUR en 2013). Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur, le groupe a généré un profit net de 125,7 millions EUR, en recul de 7,6% sur un an. Les éléments inhabituels comprennent essentiellement les coûts de restructuration et les pertes de valeur sans effet de trésorerie chez Belron qui ont été annoncés mi-décembre 2014.

Contribution des activités à l'évolution du résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe² (mio EUR)



C. DIVIDENDE

Le Conseil d'administration de D'Ieteren propose de maintenir le dividende brut à 0,80 EUR par action au titre de l'exercice 2014. S'il est approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires du 28 mai 2015, le dividende sera mis en paiement le 4 juin 2015 (cotation ex-coupon le 2 juin 2015).

D. FINANCEMENT DES ACTIVITÉS

Les activités de D'Ieteren sont financées de manière autonome et indépendante. Entre décembre 2013 et décembre 2014, la dette financière nette consolidée³ a augmenté de 505,3 millions EUR à 597,8 millions EUR.

La position financière nette³ du pôle D'Ieteren Auto/Corporate est passée d'un surplus de 226,4 millions EUR en décembre 2013 à un surplus de 138,1 millions EUR, la baisse étant due en partie à l'acquisition de concessions indépendantes dans les régions de Malines et d'Anvers (31 millions EUR).

La dette financière nette³ de Belron a légèrement augmenté de 731,7 millions EUR en décembre 2013 à 735,9 millions EUR, principalement en raison de l'appréciation du dollar américain.

E. PRÉVISION POUR LE RÉSULTAT CONSOLIDÉ COURANT AVANT IMPÔTS 2015, PART DU GROUPE²

Compte tenu des perspectives actuelles de ses activités, D'Ieteren maintient sa prévision d'une hausse du résultat consolidé courant avant impôts 2015, part du groupe, de plus de 10% par rapport à 2014.

DISTRIBUTION AUTOMOBILE (D'IETEREN AUTO) ET ACTIVITÉS CORPORATE

- Hors immatriculations de moins de 30 jours¹, le marché belge a progressé de 0,7% sur un an, et la part de D'Ieteren Auto dans les immatriculations de voitures neuves s'est améliorée de 28 points de base pour atteindre 22,67%.
- Les ventes de véhicules neufs ont atteint 2.316,5 millions EUR, par rapport à 2.319,3 millions EUR en 2013, le léger recul étant attribuable principalement à la diminution des stocks des concessionnaires indépendants. Les ventes totales se sont inscrites à 2.660,5 millions EUR (2.627,4 millions EUR en 2013, +1,3%), le recul organique de 0,2% ayant été plus que compensé par l'augmentation de 1,5% due à l'acquisition de concessions indépendantes fin 2013 et au premier semestre 2014.
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 49,9 millions EUR (43,0 millions EUR en 2013) :
 - Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur, s'est élevé à 53,3 millions EUR (+14,1%). Cette progression reflète une diminution des investissements en marketing ainsi qu'un mix de produits favorable.
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur compris dans le résultat opérationnel ont atteint -3,4 millions EUR.
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe², s'est élevé à 52,5 millions EUR (47,1 millions EUR en 2013), en progression de 11,5%.
- Prévision d'un marché belge 2015 quasi stable à environ 485.000 immatriculations de voitures neuves.

IFRS, mio EUR	FY 2013			Var. % éléments courants	FY 2014			Var. % Total
	Total	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Eléments courants		Eléments courants	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Total	
Véhicules neufs livrés (en unités)	112.877	-	-	-	-	-	111.667	-1,1%
Ventes externes	2.627,4	-	2.627,4	1,3%	2.660,5	-	2.660,5	1,3%
Résultat opérationnel	43,0	-3,7	46,7	14,1%	53,3	-3,4	49,9	16,0%
Charges financières nettes	-8,9	-1,6	-7,3	1,4%	-7,2	-	-7,2	19,1%
Résultat courant avant impôts	-	-	44,6	13,2%	50,5	-	-	-
Résultat courant avant impôts, part du groupe ²	-	-	47,1	11,5%	52,5	-	-	-

1.1. Activités et résultats

Les ventes totales de D'Ieteren Auto sur l'ensemble de l'année 2014 ont atteint 2.660,5 millions EUR, +1,3% sur un an, le recul organique de 0,2% ayant été plus que compensé par l'augmentation de 1,5% due à l'acquisition de concessions indépendantes fin 2013 et au premier semestre 2014.

Véhicules neufs

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours afin de mieux refléter la situation réelle du marché automobile¹, les immatriculations de voitures neuves en Belgique ont atteint 458.247 unités en 2014, en progression légère de 0,7% sur un an. En incluant ces immatriculations, elles ont atteint 482.939 unités, en baisse légère de 0,6% sur un an.

Chiffres nets ¹	FY 2013	FY 2014
Immatriculations de voitures neuves (en unités)	455.168	458.247
% évolution sur un an	-1,5%	0,7%
Part de marché totale voitures neuves	22,39%	22,67%
Volkswagen	10,90%	10,56%
Audi	6,42%	6,49%
Škoda	3,25%	3,72%
Seat	1,50%	1,44%
Porsche	0,30%	0,46%
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,01%
Part de marché utilitaires légers (chiffres bruts)	11,87%	11,23%

Hors immatriculations de moins de 30 jours¹, la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto a atteint 22,67% en 2014 (22,39% en 2013). En incluant ces immatriculations, la part de marché s'est inscrite à 21,78% (21,15% en 2013).

Même si la part de marché de Volkswagen s'est légèrement repliée en 2014, la marque a conservé la première place du marché belge avec une part de marché de plus de 10%, grâce notamment au succès de la Golf et de la Polo. La part de marché d'Audi a légèrement progressé grâce au succès de l'A3 et du Q3. Les parts de marché de Škoda et Porsche ont toutes deux atteint un niveau record grâce aux ventes, respectivement, de la Fabia et du Macan. Enfin, la part de marché de Seat a enregistré un léger recul.

En 2014, le marché des véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs s'est replié de 0,1% à 53.856 immatriculations. La part de D'Ieteren Auto dans ce marché s'est inscrite à 11,23% (11,87% en 2013) en raison de retards de livraison et du lancement de nouveaux modèles par certains concurrents.

Le nombre de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto en 2014 a atteint 111.667 unités (-1,1% par rapport à 2013). Le recul des livraisons, partiellement compensé par un effet prix/mix légèrement positif, explique le repli des ventes de véhicules neufs de 0,1% sur un an à 2.316,5 millions EUR.

Autres activités

Les ventes de pièces de rechange et accessoires se sont établies à 169,7 millions EUR, +3,3% sur un an (-1,0% en excluant l'effet de l'acquisition de concessions indépendantes fin 2013 et au premier semestre 2014), les activités d'après-vente des concessions détenues en propre à 81,0 millions EUR (+20,9% sur un an, ou +1,0% hors acquisitions) et les ventes de véhicules d'occasion à 38,7 millions EUR (+61,9% sur un an, ou +18,8% hors acquisitions).

Les ventes de D'Ieteren Sport, principalement des motos, quads et scooters Yamaha, ont progressé de 3,2% à 26,0 millions EUR grâce au lancement de nouveaux modèles. La part de marché a progressé de 9,67% en 2013 à 11,04% dans un marché en baisse de 0,6%.

Résultats

Le résultat opérationnel a atteint 49,9 millions EUR (43,0 millions EUR en 2013). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur, a atteint 53,3 millions EUR (+14,1% sur un an). En excluant l'effet de l'acquisition de concessions indépendantes fin 2013 et au premier semestre 2014, le résultat opérationnel courant s'est établi à 56,4 millions EUR (+20,8% par rapport à 2013). La progression reflète principalement une diminution des investissements en marketing ainsi qu'un mix de produits favorable.

Les éléments inhabituels et réajustements de valeur compris dans le résultat opérationnel ont totalisé -3,4 millions EUR.

La charge financière nette s'est établie à 7,2 millions EUR (8,9 millions EUR en 2013). En excluant les éléments inhabituels et réajustements de valeur, la charge financière nette courante s'est élevée à 7,2 millions EUR (7,3 millions EUR en 2013).

Le résultat courant avant impôts, part du groupe², du segment Distribution automobile & Corporate a atteint 52,5 millions EUR (contre 47,1 millions EUR en 2013, soit +11,5%).

1.2. Principaux développements

Plusieurs modèles ont été lancés ou renouvelés avec succès en 2014 : la Golf Sportsvan chez Volkswagen, les A3 Cabriolet, TT Coupé, A8 facelift et A3 Sportback e-tron et g-tron chez Audi, la Rapid Spaceback chez Škoda, la Leon ST et ST TGI chez Seat et le Macan et la 911 Targa chez Porsche.

D'Ieteren Auto a finalisé l'acquisition de deux concessions Joly, dix concessions Beerens et trois concessions Claessens, toutes situées sur l'axe Bruxelles-Anvers, respectivement en novembre 2013,

janvier 2014 et mai 2014. La décision d'acquérir ces concessions a été motivée par leur localisation dans une zone stratégique pour le marché professionnel. Le coût d'acquisition de ces concessions s'est élevé à environ 40 millions EUR (immobilier et dette nette inclus), dont 9 millions EUR en 2013.

Comme annoncé précédemment, une nouvelle organisation du réseau de distribution est actuellement mise en place et repose sur un principe de répartition du territoire en zones de chalandise homogènes, de manière à permettre d'améliorer la rentabilité des concessionnaires indépendants grâce à une meilleure position concurrentielle et à des économies d'échelle. En novembre 2014, les 27 *market areas* ont été définies et les « *market area leaders* » – les concessionnaires indépendants qui dirigeront leur zone respective – ont été sélectionnés.

De surcroît, l'implantation géographique des concessions détenues en propre par D'Ieteren Auto est en cours de réorganisation. D'ici 2018, les sites du Mail (Ixelles), d'Anderlecht, de Zaventem et de Drogenbos devraient être renforcés en accueillant les activités des autres concessions de la région bruxelloise. En outre, la carrosserie du Mail devrait être transférée vers un site plus important au sud de Bruxelles. A l'issue de ce projet, le réseau des D'Ieteren Car Centers devrait compter 7 sites multimarques, contre 12 sites – dont la moitié sont monomarques – à l'heure actuelle. Fin 2014, les activités de deux concessions (Vilvorde et Fort-Jaco) ont déjà été déplacées, sur les sites respectifs de Meiser (Schaerbeek), Woluwe (Woluwe-Saint-Etienne), Zaventem et du Mail.

Cette reconfiguration ne devrait conduire à aucun licenciement collectif grâce aux reclassements internes, soutenus par des formations *ad hoc*, aux départs naturels et aux prépensions.

L'ensemble du projet devrait s'étaler sur cinq ans et sera soutenu par des investissements bruts totaux de l'ordre de 27 millions EUR répartis sur cette période.

A terme, le projet devrait permettre aux D'Ieteren Car Centers – qui accusaient une perte annuelle de l'ordre de 10 millions EUR – de revenir à l'équilibre financier d'ici 2018.

En outre, d'autres mesures seront prises en vue notamment d'améliorer le taux de fidélité en après-vente et l'efficacité marketing, et de développer l'activité de Volkswagen D'Ieteren Finance, la filiale commune avec Volkswagen Financial Services spécialisée dans les services financiers liés à l'automobile.

1.3. Perspectives d'activité 2015

Febiac prévoit un marché des voitures neuves quasi stable à environ 485.000 immatriculations en 2015. Dans cette hypothèse, D'Ieteren Auto table sur une part de marché annuelle stable.

Volkswagen bénéficiera de l'effet sur un exercice entier de la nouvelle Passat qui a été lancée au quatrième trimestre 2014. En outre, plusieurs modèles seront lancés ou renouvelés cette année, parmi lesquels les Volkswagen Golf Cabrio, Touran et Sharan, les Audi TT Roadster, Q7 et A4, les Škoda Fabia et Superb, les Seat Leon ST Experience et Leon Cupra, et la Porsche Cayenne. Enfin, Volkswagen sortira les nouveaux Caddy et Transporter T6 dans son segment de véhicules commerciaux.

RÉPARATION ET REMPLACEMENT DE VITRAGE DE VÉHICULES – BELRON

- Les ventes externes ont progressé de 1,3%, se répartissant en une croissance par acquisitions de 2,2% partiellement compensée par une baisse organique de 0,5% due à l'hiver doux dans le nord de l'Europe dont l'effet a plus que compensé celui des conditions hivernales favorables aux Etats-Unis, par un effet de change négatif de 0,3% et par un effet calendrier défavorable de 0,1%.
- Le résultat opérationnel a atteint -23,9 millions EUR (profit de 156,9 millions EUR en 2013) :
 - Le résultat opérationnel courant a enregistré une baisse de 16,3% à 145,3 millions EUR, la contribution marginale de la forte hausse des ventes aux Etats-Unis n'ayant pu compenser que partiellement le recul en Europe. En outre, le résultat opérationnel a subi l'effet négatif du mix de pays et d'une baisse des prix.
 - Les éléments inhabituels et réajustements de valeur se sont établis à -169,2 millions EUR, relatifs aux pertes de valeur sans effet de trésorerie et aux coûts inhabituels de restructuration, dont la plupart ont été annoncés le 12 décembre 2014, ainsi qu'à l'amortissement d'actifs incorporels.
- Le résultat courant avant impôts, part du groupe², a baissé de 19,8% à 104,7 millions EUR.
- Belron prévoit une croissance organique des ventes modérée en 2015 dans un marché difficile.

IFRS, mio EUR	FY 2013			Var. % éléments courants	FY 2014			Var. % Total
	Total	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Eléments courants		Eléments courants	Eléments inhabituels et réajustements de valeur	Total	
Nombre d'interventions (en millions d'unités)	10,8	-	-	-	-	-	11,0	1,5%
Ventes externes	2.843,1	-	2.843,1	1,3%	2.881,1	-	2.881,1	1,3%
Résultat opérationnel	156,9	-16,6	173,5	-16,3%	145,3	-169,2	-23,9	n.s.
Charges financières nettes	-38,7	-2,9	-35,8	2,5%	-34,9	9,9	-25,0	35,4%
Résultat courant avant impôts	-	-	137,7	-19,8%	110,4	-	-	-
Résultat courant avant impôts, part du groupe ²	-	-	130,5	-19,8%	104,7	-	-	-

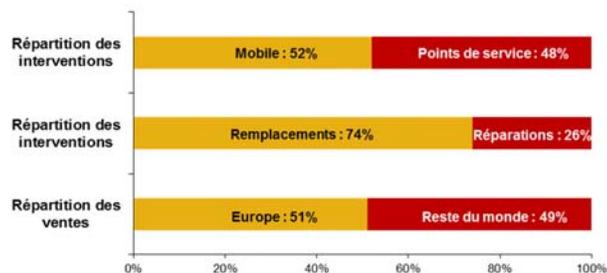
2.1. Activités et résultats

Ventes

Les ventes en 2014 ont augmenté de 1,3% sur un an à 2.881,1 millions EUR, se répartissant en une croissance par acquisitions de 2,2% partiellement compensée par une baisse organique de 0,5%, un effet de change négatif de 0,3% et un effet calendrier défavorable de 0,1%. Le recul des ventes organiques reflète l'effet de l'hiver doux dans le nord de l'Europe, qui a plus que compensé l'effet bénéfique des conditions hivernales favorables aux Etats-Unis et les gains de part de marché dans la plupart des pays.

Le nombre total d'interventions de réparation et de remplacement a augmenté de 1,5% à 11,0 millions. L'effet de change est principalement dû aux dollars australien et canadien ainsi qu'au réal brésilien plus faibles, partiellement compensés par une livre sterling plus forte. La croissance externe est principalement due aux acquisitions réalisées aux Etats-Unis, en Espagne, en Italie et au Canada.

En Europe, les ventes ont diminué de 5,2%, se répartissant en une croissance par acquisitions de 1,8% due à l'acquisition de Guardian en Espagne fin décembre 2013 ainsi qu'à celle de franchisés DoctorGlass supplémentaires en Italie, et un effet de change positif de 0,6% dû à la livre sterling plus forte, plus que



compensés par un recul organique de 7,4% dû à l'hiver doux dans le nord de l'Europe et un effet calendrier défavorable de 0,2%.

Hors Europe, les ventes ont progressé de 8,9%, se répartissant en une croissance organique de 7,6% due à un hiver extrêmement froid et long dans l'est des Etats-Unis et une croissance par acquisitions de 2,7% due à l'acquisition de Guardian aux Etats-Unis et d'anciens franchisés au Canada, partiellement compensées par un effet de change négatif de 1,4% dû aux dollars australien et canadien ainsi qu'au réal brésilien plus faibles.

Var. % (sur un an)	H1 2013	H2 2013	FY 2013	H1 2014	H2 2014	FY 2014
VENTES						
Totales	5,8%	2,6%	4,3%	-0,5%	3,3%	1,3%
Organiques	5,4%	5,0%	5,2%	0,6%	-1,6%	-0,5%
Acquisitions	2,7%	2,1%	2,4%	2,5%	1,9%	2,2%
Effet de change	-1,2%	-5,1%	-3,1%	-3,0%	2,6%	-0,3%
Effet calendrier	-1,1%	0,6%	-0,2%	-0,6%	0,4%	-0,1%
Nombre d'interventions (mio)	5,6	5,2	10,8	5,7	5,3	11,0
Europe	9,9%	6,1%	8,0%	-5,9%	-4,4%	-5,2%
Organiques	8,7%	4,8%	6,8%	-7,2%	-7,6%	-7,4%
Acquisitions	3,2%	2,3%	2,7%	1,9%	1,8%	1,8%
Effet de change	-0,9%	-1,7%	-1,2%	0,2%	1,0%	0,6%
Effet calendrier	-1,1%	0,7%	-0,3%	-0,8%	0,4%	-0,2%
Hors Europe	1,4%	-1,1%	0,2%	5,8%	12,2%	8,9%
Organiques	1,9%	5,2%	3,5%	9,8%	5,2%	7,6%
Acquisitions	2,2%	1,9%	2,1%	3,1%	2,1%	2,7%
Effet de change	-1,7%	-8,8%	-5,2%	-6,8%	4,4%	-1,4%
Effet calendrier	-1,0%	0,6%	-0,2%	-0,3%	0,4%	0,0%

Résultats

Le résultat opérationnel s'est établi à -23,9 millions EUR (par rapport à un profit de 156,9 millions EUR en 2013). Le résultat opérationnel courant, qui exclut les éléments inhabituels et réajustements de valeur, a atteint 145,3 millions EUR (173,5 millions EUR en 2013). Aux Etats-Unis, les conditions météorologiques extrêmes dans l'est du pays jusqu'à fin avril ont généré une hausse des ventes aussi forte qu'inattendue, dont l'impact sur le résultat a été relativement faible en raison de l'effet de la météo sur la capacité à servir les clients, menant à une baisse de la productivité ainsi qu'à des pénuries de verre. De surcroît, Belron a fait face à des conditions particulièrement défavorables au Brésil. Belron y a augmenté sa part de marché dans le contexte d'une forte concurrence sur les prix, mais les volumes supplémentaires ont entraîné des coûts additionnels de sous-traitance et de mise en place qui ont eu un effet défavorable sur les résultats. Suite à cela, deux clients importants mais non rentables ont été perdus, entraînant une baisse des ventes au dernier trimestre. En Europe, l'hiver doux a mené à des surcapacités importantes qui n'ont pu être ajustées immédiatement. Dès lors, bien que les ventes totales soient stables, l'effet positif de la hausse des ventes sur le résultat en Amérique du Nord n'a pas pu compenser l'effet négatif de la baisse des ventes sur le résultat en Europe. Néanmoins, les mesures de réduction de coûts introduites en Europe en milieu d'année ont commencé à produire un effet positif sur les résultats au second semestre, ce qui a permis de réduire légèrement l'effet de la baisse des ventes.

Les coûts inhabituels et réajustements de valeur compris dans le résultat opérationnel ont totalisé -169,2 millions EUR et comprennent les pertes de valeur sans effet de trésorerie sur le goodwill au

Royaume-Uni (89,0 millions EUR) et en Chine (9,4 millions EUR), et les frais liés : au changement de modèle opérationnel au Royaume-Uni (16,4 millions EUR) ; à la cessation de l'activité de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules utilitaires lourds en Allemagne (10,3 millions EUR) ; aux coûts de cession et de fermeture en Chine (7,5 millions EUR) ; aux coûts d'intégration suite aux acquisitions de Guardian Glass Co. aux Etats-Unis et en Espagne (4,0 millions EUR) ; et à la finalisation d'un projet majeur d'acquisition/intégration au Canada (0,8 million EUR). Enfin, des réajustements d'instruments financiers (-0,4 million EUR) et l'amortissement d'actifs incorporels (11,6 millions EUR) sont également inclus.

Les charges financières nettes se sont établies à 25,0 millions EUR (38,7 millions EUR en 2013). Hors réajustements liés aux variations de juste valeur des instruments dérivés, les charges financières nettes courantes ont reculé de 35,8 millions EUR en 2013 à 34,9 millions EUR.

Le résultat courant avant impôts, part du groupe², a baissé de 19,8% à 104,7 millions EUR.

2.2. Principaux développements

Belron a poursuivi ses efforts en matière de qualité de service à l'attention de tous ses clients, et bon nombre de pays ont atteint de nouveaux records de service à la clientèle en dépit des conditions de marché difficiles. De nouvelles solutions technologiques ont été introduites pour permettre aux clients de prendre un rendez-vous et de suivre les prestations plus facilement, quelle que soit la méthode utilisée : par internet, via un appareil mobile, par téléphone ou en se rendant directement dans un point de service. En plus de cette attention portée au service à la clientèle, Belron a continué de collaborer étroitement avec ses partenaires assureurs et gestionnaires de flotte dans tous les pays en se concentrant sur la valeur ajoutée qu'il peut leur offrir grâce à une combinaison de qualité de service et de coût. Plusieurs nouvelles initiatives ont été prises pour offrir une plus-value au client final et Belron a lancé plus d'actions promotionnelles que dans les années précédentes. En outre, le marketing s'est étendu à l'exploitation des commentaires des clients et à la présence de Belron sur le web via l'optimisation du référencement par les moteurs de recherche.

Belron a poursuivi son objectif d'expansion géographique ciblée en réalisant des acquisitions supplémentaires aux Etats-Unis, en Italie, en Espagne, au Portugal, en Grèce, au Canada et en Suède.

Le 12 décembre 2014, D'Ieteren a annoncé que Belron comptait lancer une série de mesures d'amélioration de la rentabilité, comprenant la transformation du modèle opérationnel au Royaume-Uni, le réseau mixte constitué de points de service et d'unités mobiles étant appelé à se muer, à terme, en un réseau 100% mobile, la cessation de l'activité de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules utilitaires lourds, qui était en perte, en Allemagne, la restructuration de certains points de service et des services administratifs aux Pays-Bas et en Italie, et la cessation des activités de grossiste en verre ainsi que la fermeture de points de service en Chine. Tous ces projets ont bien progressé depuis leur annonce. Au Royaume-Uni, le processus de consultation des collaborateurs est terminé et les changements proposés sont à présent lancés. L'activité dédiée aux véhicules utilitaires lourds en Allemagne a été fermée. Les restructurations en Italie, aux Pays-Bas et en Chine ont, pour la plupart, été réalisées.

2.3. Perspectives d'activité 2015

Belron prévoit pour 2015 une croissance organique des ventes modérée dans un marché dont les tendances sous-jacentes défavorables devraient se poursuivre. Après une période initiale douce, les conditions hivernales dans le nord de l'Europe se sont durcies au cours des dernières semaines, et l'Amérique du Nord a connu un hiver relativement sévère. Belron prévoit la poursuite de la croissance dans les marchés émergents. Les coûts de restructuration importants qui ont été engagés fin 2014 devraient porter leurs fruits en 2015. Afin d'améliorer ses résultats financiers, Belron continuera à innover dans tous les domaines, à augmenter la flexibilité de ses services et à améliorer son efficacité.

RÉSULTATS ANNUELS 2014 - TABLEAUX

*Le rapport financier relatif à l'exercice 2014 est disponible sur le site internet de D'Ieteren
(www.dieteren.com) ou sur simple demande.*

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

IFRS, mio EUR	FY 2013			Var. % éléments courants	FY 2014			Var. % total
	Total	Éléments inhabituels et réajustements de valeur	Éléments courants		Éléments courants	Éléments inhabituels et réajustements de valeur	Total	
Ventes	5.470,5	-	5.470,5	1,3%	5.541,6	-	5.541,6	1,3%
Résultat opérationnel	199,9	-20,3	220,2	-9,8%	198,6	-172,6	26,0	-87,0%
Charges financières nettes	-47,6	-4,5	-43,1	2,3%	-42,1	9,9	-32,2	32,4%
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence, nette d'impôts	0,5	-4,7	5,2	-15,4%	4,4	-3,5	0,9	80,0%
Résultat avant impôts	152,8	-29,5	182,3	-11,7%	160,9	-166,2	-5,3	n.s.
Impôts	-34,8	6,6	-41,4	24,4%	-31,3	22,0	-9,3	73,3%
Résultat des activités poursuivies	118,0	-22,9	140,9	-8,0%	129,6	-144,2	-14,6	n.s.
Activités abandonnées	0,0	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-
Résultat de la période	118,0	-22,9	140,9	-8,0%	129,6	-144,2	-14,6	n.s.
Résultat attribuable aux :								
Porteurs de capitaux propres de D'Ieteren	114,0	-22,1	136,1	-7,6%	125,7	-136,8	-11,1	n.s.
Intérêts minoritaires	4,0	-0,8	4,8	-18,8%	3,9	-7,4	-3,5	n.s.
Résultat par action de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère								
Résultat par action de base (EUR)	2,07	-0,40	2,47	-7,3%	2,29	-2,49	-0,20	n.s.
Résultat par action dilué (EUR)	2,06	-0,40	2,46	-7,3%	2,28	-2,48	-0,20	n.s.

DONNÉES DE BILAN

IFRS - mio EUR	31/12/2013	31/12/2014
Capitaux propres (part du groupe)	1.723,6	1.644,2
Intérêts minoritaires	1,6	0,6
Capitaux propres	1.725,2	1.644,8
Dette financière nette ³	505,3	597,8

RÉSULTAT CONSOLIDÉ COURANT AVANT IMPÔTS, PART DU GROUPE²

mio EUR	FY 2013	FY 2014	Var. %
Résultat courant avant impôts	182,3	160,9	-11,7%
Part du groupe dans les impôts sur le résultat courant des entités mises en équivalence	2,2	1,8	-18,2%
Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat courant avant impôts	-6,9	-5,5	-20,3%
Résultat courant avant impôts, part du groupe²	177,6	157,2	-11,5%

Notes

¹ 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.

² Le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, n'est pas une donnée IFRS. D'Ieteren utilise ce concept pour refléter sa performance opérationnelle et ne le présente pas comme une alternative aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS. Voir la note annexe 9 des états financiers consolidés 2014 pour la définition de cet indicateur de performance.

³ La dette financière nette est définie comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non-courants et courants.

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

WEBCAST

**Une retransmission en direct de la présentation aux analystes (en anglais), qui se tiendra ce
26 février 2015 à 17h45, est accessible via le lien suivant :**

<http://edge.media-server.com/m/p/u92h5jf5>

PROFIL DU GROUPE

Fondé en 1805, D'Ieteren est un groupe de services à l'automobiliste qui sert près de 12 millions de clients particuliers et professionnels dans 34 pays. Il est composé de deux activités :

- *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 des marques distribuées en circulation. Chiffre d'affaires en 2014 : 2,7 milliards d'euros.

- *Belron* (détenu à 94,85%) 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®. Environ 2.400 points de service et 9.400 unités mobiles dans 34 pays sont à la disposition de ses clients. Chiffre d'affaires en 2014 : 2,9 milliards d'euros.

CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications		Prochains événements	
26 février 2015	Webcast – Résultats de l'exercice 2014	15 avril 2015	Rapport Annuel 2014
25 février 2015	Rachat d'actions propres	28 mai 2015	Assemblée générale des actionnaires & Trading update
17 février 2015	Rachat d'actions propres	2 juin 2015	Cotation ex-coupon (<i>ex-date</i>)
12 décembre 2014	Tests de perte de valeur et mesures d'amélioration de la rentabilité / Mise à jour de la prévision 2014 / Premiers commentaires concernant 2015	4 juin 2015	Mise en paiement du dividende (<i>payment date</i>)
4 novembre 2014	Rachat d'actions propres	31 août 2015	Résultats semestriels 2015 / Réunion analystes & conférence de presse HY 2015

CONTACTS

Axel Miller, *Administrateur délégué*
Benoit Ghot, *Chief Financial Officer*

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

L'application D'Ieteren est disponible sur :



App Store



Google play