

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2017

Le premier semestre 2017 fut positif pour D'Ieteren : ses trois activités ont enregistré une solide croissance des ventes et son indicateur de performance – le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ – a augmenté de 4,9% ou de 2,8% en excluant la contribution de Moleskine.

- L'excellente performance commerciale de D'Ieteren Auto témoigne d'un marché resté porteur et d'un gain significatif de parts de marché au niveau des véhicules utilitaires légers. La stabilité de son résultat opérationnel ajusté¹ s'explique par l'effet combiné de la croissance des volumes, des incitants commerciaux et de l'évolution du mix des marques et produits.
- Belron a enregistré une solide croissance organique⁵ des ventes, tant en Europe qu'hors Europe. Le résultat opérationnel ajusté¹ s'est amélioré de 6,9% malgré des conditions hivernales clémentes au Nord-Est des Etats-Unis, les coûts liés au programme d'extension des services, et une augmentation de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management reflétant l'amélioration attendue de la performance future.
- Moleskine (contribution à compter du 1^{er} octobre 2016) a enregistré une croissance des ventes encourageante (+6,9%), particulièrement soutenue par une bonne performance des ventes au détail et B2B. Son résultat opérationnel reflète le choix stratégique de la société d'investir dans la croissance future. La dynamique de vente devrait s'intensifier au deuxième semestre 2017.

D'Ieteren maintient sa guidance annuelle : le groupe vise un résultat consolidé ajusté avant impôts¹, part du groupe, en hausse d'environ 10% par rapport au résultat de 241,6 millions EUR réalisé en 2016. Cette guidance se base sur des taux de change moyens pour toute l'année qui correspondent aux taux en vigueur au 30 juin 2017.

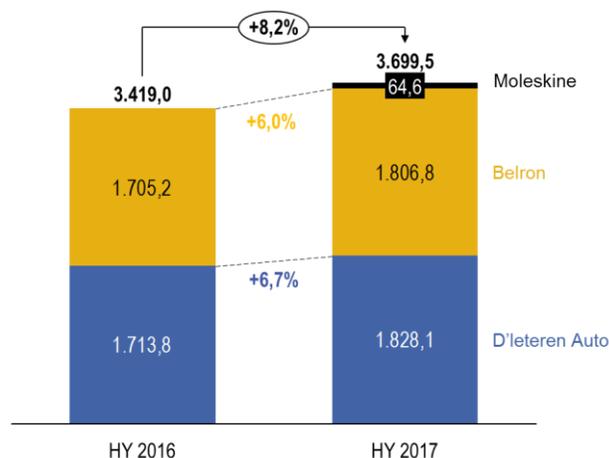
SYNTHÈSE GROUPE

A. VENTES

Les **ventes consolidées** se sont établies à **3.699,5 millions EUR**, **+8,2%** par rapport au premier semestre 2016. Elles se répartissent comme suit :

- **D'Ieteren Auto** : 1.828,1 millions EUR, +6,7% sur un an. La part de marché² a atteint 21,04% au premier semestre 2017 (contre 21,47% au premier semestre 2016 et 21,81% pour l'année 2016). Le nombre de véhicules neufs livrés a progressé de 6,9% à 71.987 unités.
- **Belron** : 1.806,8 millions EUR, +6,0% sur un an, se répartissant en une croissance organique⁵ de 5,3%, une croissance liée aux acquisitions de 1,2% et un effet de change positif de 0,1%, partiellement compensés par un effet calendrier⁶ défavorable de 0,6%.
- **Moleskine** a contribué aux ventes consolidées de D'Ieteren au premier semestre 2017 à hauteur de 64,6 millions EUR (+6.9% pris isolément). Les zones EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) et APAC (Asie, Pacifique) ont enregistré une solide croissance des ventes de 10,1% et 9,1% respectivement. Une croissance des ventes particulièrement robuste a été observée au niveau des canaux de vente au détail (+22,2%) et B2B (+13,2%).

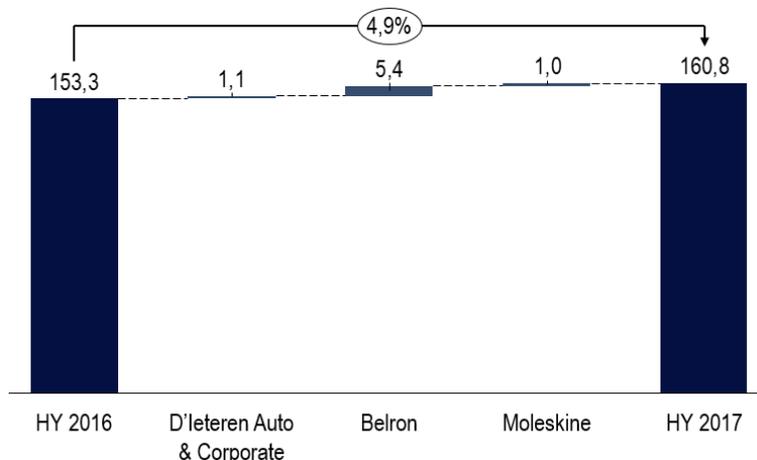
Ventes du groupe par activité (millions EUR)



B. RÉSULTATS

- Le **résultat consolidé avant impôts** s'est inscrit à 117,2 millions EUR (contre 154,9 millions EUR au premier semestre 2016). Hors éléments d'*ajustement*¹ (-47,4 millions EUR), le résultat consolidé *ajusté* avant impôts¹ a atteint 164,6 millions EUR (+5,2% sur un an). Chez D'Ieteren Auto, les éléments d'*ajustement*¹ comprennent des coûts liés au projet « Market Area ». Chez Belron, les éléments d'*ajustement*¹ comprennent une perte de valeur sur goodwill en Italie, une perte de valeur sur des logiciels informatiques capitalisés aux Etats-Unis, l'amortissement des marques et contrats client, des variations de juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant aux Etats-Unis, des coûts relatifs au projet de faire entrer un partenaire minoritaire dans Belron ainsi que des provisions pour des litiges juridiques.
- Notre indicateur de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe**¹, s'est établi à 160,8 millions EUR, en progression de 4,9%. Il se répartit comme suit :
 - **D'Ieteren Auto et activités Corporate** : 67,8 millions EUR, +1,6% sur un an, sous l'effet combiné d'une croissance robuste des volumes, d'incitants commerciaux, de l'évolution du mix des marques et produits et d'un résultat financier net positif. Le résultat financier net comprend un produit d'intérêts sur les prêts intra-groupe.
 - **Belron** : 92,0 millions EUR, en hausse de 6,2% sur un an, dans le contexte d'une augmentation de 7,1 millions EUR de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management, de conditions hivernales clémentes au Nord-Est des Etats-Unis, de coûts liés au programme d'extension des services et d'une croissance des charges financières nettes.
 - La contribution de **Moleskine** (1,0 million EUR) reflète le choix stratégique de la société d'investir dans la croissance future ainsi que les coûts financiers liés à l'acquisition par D'Ieteren.

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



- La **part du groupe dans le résultat net de la période** a atteint 77,0 millions EUR (contre 108,8 millions EUR au premier semestre 2016). Le résultat net *ajusté*, part du groupe¹, a atteint 130,3 millions EUR, en baisse de 4,5% sur un an. Cette évolution résulte d'une charge d'impôts nette pour le pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate au premier semestre 2017, par rapport à un produit d'impôts net au premier semestre 2016.

C. FINANCEMENT DES ACTIVITÉS

La dette financière nette consolidée³ du groupe s'élevait à 986,8 millions EUR à la fin du mois de juin 2017 contre 993,5 millions EUR à la fin de l'année 2016 et 521,7 millions EUR à la fin du mois de juin 2016.

La trésorerie nette³ du pôle D'Ieteren Auto et activités Corporate est passée de 277,8 millions EUR à la fin du mois de juin 2016 à 168,0 millions EUR à la fin du mois de juin 2017 en raison de l'acquisition de Moleskine. Les prêts intra-groupe sont passés de 75,0 millions EUR à 330,2 millions EUR, en ce compris 180,5 millions EUR versés à Belron et 149,7 millions à Moleskine. Le prêt accordé à Moleskine est un prêt sans recours effectué dans le cadre de l'acquisition.

La dette financière nette³ de Belron a augmenté, passant de 799,5 million EUR à la fin du mois de juin 2016 à 853,4 millions EUR. La génération d'EBITDA⁴ (332 millions EUR) et l'effet d'un dollar américain légèrement plus faible (18 millions EUR) ont été plus que compensés par le paiement d'intérêts (37 millions EUR) et d'impôts (24 millions EUR), le besoin en fonds de roulement (47 millions EUR), les dépenses d'investissement (178 millions EUR), les acquisitions (41 millions EUR), le paiement de dividendes (56 millions EUR) and 21 millions EUR de sortie de trésorerie liée à des éléments d'*ajustement*¹. Le multiple moyen dette nette³/EBITDA⁴ s'est élevé à 2,56. Les placements privés de 125 millions USD et 20 millions GBP ont été remboursés à l'échéance en avril 2017, à la faveur de marges suffisantes au niveau des facilités de crédit bancaire existantes.

La dette nette³ de Moleskine s'est élevée à 301,4 millions EUR (dont 149,7 millions EUR d'emprunts intra-groupe) à la fin du mois de juin 2017.

D. PRÉVISION POUR LE RÉSULTAT ANNUEL 2017

D'Ieteren maintient sa guidance annuelle : le groupe vise un résultat consolidé *ajusté* avant impôts¹, part du groupe, en hausse d'environ 10% par rapport au résultat de 241,6 millions EUR réalisé en 2016. Cette guidance se base sur des taux de change moyens pour toute l'année qui correspondent aux taux en vigueur au 30 juin 2017.

DISTRIBUTION AUTOMOBILE (D'ITEREN AUTO) ET ACTIVITÉS CORPORATE

- Hors immatriculations de moins de 30 jours², le marché belge a progressé de 5,1% sur un an, et la part de D'Ieteren Auto a atteint 21,04% au premier semestre 2017 (contre 21,47% au premier semestre 2016).
- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 6,8% à 1.620,2 millions EUR en raison d'une forte croissance du marché et d'un gain significatif de parts de marché au niveau des véhicules utilitaires légers. Au total, les ventes ont crû de 6,7% pour atteindre 1.828,1 millions EUR.
- Le résultat opérationnel s'est établi à 59,6 millions EUR (contre 65,7 millions EUR au premier semestre 2016) :
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a progressé de 0,3% à 63,1 millions EUR. Cette performance stable s'explique par un effet volume favorable, des incitants commerciaux et l'évolution du mix des marques et produits.
 - Les éléments *d'ajustement*¹ compris dans le résultat opérationnel se sont établis à -3,5 millions EUR.
- Le résultat avant impôts s'est élevé à 61,7 millions EUR (contre 66,9 millions EUR au premier semestre 2016), en baisse de 7,8%.
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, s'est élevé à 67,8 millions EUR (contre 66,7 millions EUR au premier semestre 2016), en progression de 1,6%.
- Le marché automobile belge devrait connaître une légère hausse en 2017. D'Ieteren Auto s'attend à une réduction marginale de sa part de marché.

mio EUR	HY 2016			Var. % éléments ajustés	HY 2017			Var. % Total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹			Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹		
		Éléments d'ajustement	Éléments ajustés			Éléments ajustés	Éléments d'ajustement	
Véhicules neufs livrés (en unités)	67.350	-	-	-	-	-	71.987	6,9%
Ventes externes	1.713,8	-	1.713,8	6,7%	1.828,1	-	1.828,1	6,7%
Résultat opérationnel	65,7	2,8	62,9	0,3%	63,1	-3,5	59,6	-9,3%
Charges financières nettes	-1,0	-0,7	-0,3	-	1,7	-1,3	0,4	-
Résultat avant impôts	66,9	1,7	65,2	2,1%	66,6	-4,9	61,7	-7,8%
Résultat <i>ajusté</i> avant impôts, part du groupe ¹	-	-	66,7	1,6%	67,8	-	-	-

1.1. Activités et résultats

Au premier semestre 2017, les ventes de D'Ieteren Auto ont augmenté de 6,7% à 1.828,1 millions EUR, sous l'effet d'une augmentation des volumes, d'une hausse marginale des prix catalogue et de l'évolution du mix des marques et produits.

Véhicules neufs

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², le nombre d'immatriculations de voitures neuves en Belgique a augmenté de 5,1% sur un an, pour atteindre 314.889 unités. En incluant ces immatriculations, elles ont totalisé 322.302 unités, en hausse de 4,1% sur un an. La part de véhicules Diesel a continué à diminuer (46,5% au premier semestre 2017 contre 51,8% sur l'année 2016). La part de moteurs aux énergies nouvelles a augmenté, passant de 3,8% sur l'année 2016 à 4,9% au premier semestre 2017.

Hors immatriculations de moins de 30 jours², la part de marché des marques distribuées par D'Ieteren Auto s'est élevée à 21,04% au premier semestre 2017 (contre 21,47% au premier semestre 2016). En incluant ces immatriculations, la part de marché s'est inscrite à 20,71% (contre 20,99% au premier semestre 2016).

Volkswagen a conservé la première place du marché belge, avec une part de marché² de 9,38% (-43pb sur un an). Les volumes plus élevés de modèles Polo, Golf et Touran ont été compensés par une baisse des immatriculations de modèles Passat et Tiguan. Il est à noter que la demande du modèle Tiguan fut stimulée au premier semestre 2016 par le succès du « Tiguan Edition » (version sortante) et par le lancement du nouveau Tiguan. La part de marché² d'Audi s'est élevée à 6,04% (-15pb) soutenue par des volumes plus élevés de modèles A5 et Q7 et par le lancement réussi du modèle Q2 au second semestre 2016. De long délais de livraison pour les nouveaux modèles Q5 et Q2 engendreront un report des ventes liées à ces modèles aux trimestres ultérieurs. La part² de SEAT a augmenté de 12pb grâce au succès de l'Ateca. La part² de Škoda a augmenté de façon marginale grâce au succès de la Superb et du nouveau modèle Kodiaq. La part de marché² de Porsche est restée globalement stable à 0,61% reflétant la hausse des immatriculations de Porsche Macan, Panamera et 718. Certains retards de livraison ont été enregistrés pour la Porsche Panamera Hybride.

Le nombre d'immatriculations de véhicules utilitaires légers (0 à 6 tonnes) neufs a augmenté de 13,9% à 43.366 unités. La part de D'Ieteren Auto dans ce marché a également augmenté pour atteindre 11,02% (contre 9,72% au premier semestre 2016), sous l'effet combiné du succès du Salon de l'Auto de Bruxelles et du lancement du nouveau Volkswagen Crafter en mars.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'Ieteren Auto a atteint 71,987 unités au premier semestre 2017 (+ 6,9% par rapport au premier semestre 2016). Les ventes de véhicules neufs ont enregistré une hausse de 6,8% pour s'établir à 1.620,2 millions EUR.

Autres activités

Les ventes de pièces de rechange et accessoires se sont élevées à 94,7 millions EUR (-0,6% sur un an). Les ventes des activités d'après-vente des concessions détenues en propre ont augmenté de 0,9% à 43,3 millions EUR. Les ventes de véhicules d'occasion se sont établies à 35,7 millions EUR (+31,3%). Les ventes de D'Ieteren Sport, concernant principalement les motos, quads et scooters Yamaha, ont progressé de 7,1% à 18,1 millions EUR.

Chiffres nets ²	HY 2016	FY 2016	HY 2017
Immatriculations de voitures neuves (en unités)	299.721	519.755	314.889
% évolution sur un an	10,0%	10,4%	5,1%
Part de marché totale voitures neuves	21,47%	21,81%	21,04%
Volkswagen	9,81%	10,15%	9,38%
Audi	6,19%	6,26%	6,04%
Škoda	3,59%	3,57%	3,64%
Seat	1,24%	1,24%	1,36%
Porsche	0,63%	0,59%	0,61%
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,02%	0,02%
Part de marché utilitaires légers (chiffres bruts)	9,72%	10,00%	11,02%

Résultats

Le résultat opérationnel s'est élevé à 59,6 millions EUR (contre 65,7 millions EUR au premier semestre 2016). Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a progressé de 0,3% pour atteindre 63,1 millions EUR. Ce résultat stable s'explique par une hausse des volumes, des incitants commerciaux et l'évolution du mix des marques et produits.

Les éléments *d'ajustement*¹ (-3,5 millions EUR) repris dans le résultat opérationnel comprennent les frais relatifs à l'implémentation de la stratégie « Market Area ».

Le produit financier net s'est établi à 0,4 million EUR au premier semestre 2017 (contre -1,0 million EUR au premier semestre 2016), avec des coûts financiers plus que compensés par un produit d'intérêts intra-groupe sur les prêts accordés à Belron et Moleskine. En excluant les éléments *d'ajustement*¹, le produit financier net *ajusté* s'est élevé à 1,7 million EUR au premier semestre 2017, par rapport à la charge financière nette *ajustée*¹ de -0,3 million EUR au premier semestre 2016.

Le résultat avant impôts s'est inscrit à 61,7 millions EUR (contre 66,9 millions EUR au premier semestre 2016, -7,8%). Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 1,6% pour atteindre 67,8 millions EUR (contre 66,7 millions EUR au premier semestre 2016). La contribution des entités mises en équivalence au résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, s'est élevé à 3,0 millions EUR (contre 4,1 millions au premier semestre 2016), reflétant certains développements chez VDFIN dont une hausse des dépenses liées à la croissance (ex : numérisation, nouveaux bureaux) et un changement au niveau du mode du calcul des provisions pour risques.

La charge d'impôts s'est établie à -6,1 millions EUR contre un produit d'impôts de 1,6 million EUR au premier semestre 2016. La charge d'impôts *ajustée*¹ s'est inscrite à -7,9 millions EUR (contre un produit d'impôts *ajusté*¹ de 4,8 millions EUR au premier semestre 2016.) La réduction du taux d'intérêt notionnel de 1,131% à 0,273% et un mouvement en actifs d'impôts différés lié à la déductibilité de certaines provisions expliquent le basculement entre le premier semestre 2016 et le premier semestre 2017.

Le résultat après impôts, part du groupe, s'est élevé à 55,6 millions EUR (contre 68,5 millions EUR au premier semestre 2016). Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe¹, s'est établi à 58,7 millions EUR (contre 70,0 millions EUR au premier semestre 2016). Cette évolution annuelle résulte de l'effet d'impôts mentionné ci-dessus.

1.2. Principaux développements

D'Ieteren Auto a signé une lettre d'intention en vue d'acquérir deux concessions Rietje et une carrosserie multimarque au Nord de la région d'Anvers. L'accord, dont la finalisation est sujette à l'approbation des autorités de la concurrence, n'inclut pas les bâtiments. Cet accord reflète la stratégie de D'Ieteren de renforcer sa présence commerciale sur l'axe Anvers-Bruxelles.

Le 1^{er} juillet 2017, D'Ieteren Auto a vendu sa participation de 50% dans OTA Keys s.a. à Continental AG. OTA Keys a été créée par D'Ieteren et Continental en 2014 en vue de développer des solutions de clé virtuelle. OTA keys a été intégrée dans les comptes de D'Ieteren selon la méthode de mise en équivalence. Au premier semestre 2017, la part de D'Ieteren dans la perte nette d'OTA Keys s'élevait à -0,6 million EUR. Une plus-value sur cession d'environ 3 millions EUR sera comptabilisée comme élément *d'ajustement*¹ au second semestre 2017.

1.3. Perspectives d'activité 2017

En excluant les immatriculations de moins de 30 jours², le marché automobile belge devrait légèrement progresser en 2017. D'Ieteren Auto s'attend à une réduction marginale de sa part de marché.

A la fin du mois de juillet, le carnet de commande de D'Ieteren Auto présentait une augmentation de 3% et 21% comparé respectivement à la fin du mois de juillet 2016 et à la fin du mois de juillet 2015. Il est à noter que 2015 et 2017 étaient toutes deux des « petites » éditions du Salon de l'Auto de Bruxelles.

Un calendrier attractif pour la fin de l'année 2017 inclut le lancement de la Volkswagen Tiguan 7 places, la Volkswagen T-Roc, la Škoda Karoq et la SEAT Arona. La Volkswagen Polo, l'Audi A8, la SEAT Ibiza et la Porsche Cayenne seront remplacées.

La guidance annuelle 2017 reste inchangée : le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, de D'Ieteren Auto, incluant les activités Corporate, devrait présenter une légère hausse.

RÉPARATION ET REMPLACEMENT DE VITRAGE DE VÉHICULES – BELRON

- Les ventes externes (1.806,8 millions EUR) ont progressé de 6,0% au premier semestre 2017, se répartissant en une croissance organique⁵ de 5,3%, une croissance liée aux acquisitions de 1,2% et un effet de change positif de 0,1%, partiellement compensés par un effet calendrier⁶ défavorable de 0,6%.
- Belron a servi 8,3 millions de clients (dont 6,3 millions dans le secteur de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules), ce qui représente une hausse de 6,6% comparé au premier semestre 2016.
- Le résultat opérationnel s'est élevé à 72,6 millions EUR (contre 105,2 millions EUR au premier semestre 2016) :
 - Le résultat opérationnel *ajusté*¹ a totalisé 115,1 millions EUR (+6,9%). La hausse du résultat observée dans la plupart des marchés européens a été partiellement compensée par les coûts liés au programme d'extension des services et par une augmentation de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management, reflétant l'amélioration attendue au niveau de la performance future. La rentabilité aux Etats-Unis a souffert d'une baisse du marché résultant de conditions hivernales clémentes au Nord-Est du pays.
 - Les éléments d'*ajustement*¹ se sont établis à -42,5 millions EUR (voir détail page suivante)
- Le résultat avant impôts a totalisé 54,5 millions EUR (contre 88,0 millions EUR au premier semestre 2016), en baisse de 38,1%.
- Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a atteint 92,0 millions EUR (contre 86,6 millions EUR au premier semestre 2016), en hausse de 6,2%.
- Belron continue de prévoir une croissance organique⁵ des ventes modérée et un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, légèrement en baisse pour l'année 2017. Ceci s'explique par des coûts supplémentaires liés au programme d'extension des services, une hausse de la charge relative au plan d'incitant à long terme du management et des écarts de change défavorables (dollar américain plus faible).

mio EUR	HY 2016			Var. % éléments ajustés	HY 2017			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 de clients (millions)	7,8	-	-	-	-	-	8,3	6,6%
Ventes externes	1.705,2	-	1.705,2	6,0%	1.806,8	-	1.806,8	6,0%
Résultat opérationnel	105,2	-2,5	107,7	6,9%	115,1	-42,5	72,6	-31,0%
Charges financières nettes	-16,4	-	-16,4	10,4%	-18,1	-	-18,1	10,4%
Résultat courant avant impôts	88,0	-3,3	91,3	6,2%	97,0	-42,5	54,5	-38,1%
Résultat ajusté avant impôts, part du groupe ¹	-	-	86,6	6,2%	92,0	-	-	-

2.1. Activités et résultats

Ventes

Les ventes de Belron ont atteint 1.806,8 millions EUR durant le premier semestre 2017, ce qui traduit une progression annuelle de 6,0% basée sur une croissance organique⁵ de 5,3%, une croissance liée aux acquisitions de 1,2% et un effet de change positif de 0,1% partiellement compensés par un effet calendrier⁶ défavorable de 0,6%. Le nombre total de clients pour un service de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules a augmenté de 3,4% à 6,3 millions. L'effet de change est principalement lié à une Livre Sterling plus faible compensée par des dollars américain, canadien et australien légèrement plus forts.

Clients (millions)	HY 2016	HY 2017	% Change
Réparation et remplacement de vitrage de véhicules (VGRR)	6,12	6,33	3%
Gestion des déclarations de sinistre	1,61	1,89	17%
Réparation des dégâts automobiles (ADRR)	0,03	0,05	61%
Réparations des dégâts résidentiels (HRR)	0,03	0,03	-3%
Total	7,79	8,30	7%

En Europe, les ventes ont augmenté de 6,3%, se répartissant en une croissance organique⁵ de 6,7% et une croissance liée aux acquisitions de 2,4%, partiellement compensées par un effet calendrier⁶ défavorable de 1,2% et un effet de change négatif de 1,6%. L'amélioration organique⁵ des ventes fut généralisée et spécialement vigoureuse en France et en Allemagne. Elle s'est appuyée sur des gains de parts de marché, un effet prix/mix positif et une hausse des ventes de produits auxiliaires. La croissance organique⁵ des ventes a pu être enregistrée malgré les difficultés qu'ont connu la majorité des marchés européens de Belron. La croissance externe relève principalement de l'intégration de Care Carrosserie en Belgique à partir du 31 mars 2017, et des acquisitions réalisées l'année passée en Finlande et en Espagne. L'effet de change négatif est essentiellement dû à une Livre Sterling plus faible.

Hors Europe, les ventes ont progressé de 5,6%, se répartissant en une croissance organique⁵ des ventes de 4,1%, une croissance liée aux acquisitions de 0,3% et un effet de change positif de 1,5% partiellement compensés par un effet calendrier⁶ défavorable de 0,3%. La croissance organique⁵ des ventes aux Etats-Unis a progressé au deuxième semestre 2017 après un premier semestre difficile, les conditions hivernales clémentes au Nord-Est du pays ayant pesé sur les ventes liées aux services de réparation et de remplacement de vitrage de véhicules.

Résultats

Le résultat opérationnel a totalisé 72,6 millions EUR (contre 105,2 millions EUR au premier semestre 2016). Le résultat opérationnel ajusté¹ a progressé de 6,9% à 115,1 millions EUR. Les résultats ont augmenté dans la plupart des marchés européens, et de façon substantielle en France et en Allemagne. Le Royaume-Uni a continué à se redresser en réalisant un léger bénéfice au premier semestre 2017 contrairement à la perte

enregistrée l'année passée. Plusieurs petits pays ont également délivré des résultats encourageants. La chute de la rentabilité aux Etats-Unis résulte essentiellement de la baisse du marché engendrée par des conditions hivernales clémentes au Nord-Est du pays. Les charges liées au plan d'incitant à long terme du management se sont établies à 13,3 millions EUR (contre 6,2 millions EUR au premier semestre 2016).

Les éléments *d'ajustement*¹ au niveau du résultat opérationnel s'inscrivent à -42,5 millions EUR et comprennent :

- une perte de valeur sur goodwill en Italie (-16,0 millions EUR)
- une perte de valeur sur les coûts de logiciels informatiques capitalisés aux Etats-Unis (-4,0 millions EUR)
- un amortissement des marques (-0,4 millions EUR) et des contrats client (-3,3 millions EUR)
- des variations de juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant aux Etats-Unis (-2,8 millions EUR)
- des honoraires (-4,7 millions EUR) liés au projet de faire entrer un partenaire minoritaire dans Belron
- des provisions pour litiges juridiques (-11,3 millions EUR)

Les charges financières nettes se sont élevées à 18,1 millions EUR contre 16,4 millions EUR au premier semestre 2016. 1,0 million EUR de cette augmentation résulte d'une hausse de la charge financière relative au régime de pension au Royaume-Uni. Au premier semestre 2017 comme au premier semestre 2016, les charges financières nettes ne comprenaient pas d'éléments *d'ajustement*¹.

Le résultat avant impôts a chuté de 38,1% à 54,5 millions EUR. Le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, a augmenté de 6,2% à 92,0 millions EUR.

Les charges d'impôts ont atteint 33,6 millions EUR (contre 20,6 millions EUR au premier semestre 2016). Cette augmentation du taux d'impôts effectif résulte essentiellement de pertes de valeur totalisant 20 millions EUR pour lesquels aucun avantage fiscal n'est prévu.

Le résultat après impôts, part du groupe, a enregistré une diminution de 50,9% à 19,8 millions EUR. Le résultat *ajusté* après impôts, part du groupe¹, s'est amélioré de 5,4% à 70,0 millions EUR.

2.2. Principaux développements

L'activité de base, soit la réparation et le remplacement de vitrage de véhicules, a continué à montrer des progrès solides malgré les défis persistants de ce marché. Les Etats-Unis ont servi un nombre record de clients durant le premier semestre 2017. L'Europe a vu poser la première pierre du centre de distribution de Bilzen en Belgique. Ce nouvel établissement, qui deviendra le plus grand centre de distribution de Belron, va consolider les trois sites actuellement utilisés en Belgique.

Des progrès significatifs ont également été accomplis au niveau de l'ambition d'étendre la gamme de services. L'acquisition de CARE Carrosserie, un spécialiste belge de la réparation de dégâts automobiles, a été finalisée le 31 mars 2017. En juillet 2017, Belron a annoncé la signature d'un accord en vue d'acquérir Eurocar Point, un réseau de franchise de 250 carrosseries en Italie. La transaction devrait être conclue en septembre 2017. En plus de ces acquisitions, la société a largement étendu ses activités de gestion de déclaration de sinistres avec 1,9 million de clients servis durant le premier semestre 2017, ce qui représente une hausse de 17% comparé au premier semestre 2016.

Au début du mois de mai 2017, D'Ieteren a annoncé qu'il explorait le potentiel de faire entrer un partenaire minoritaire dans Belron. Les offres non-liantes sont parvenues avant la fin du mois de juillet. Le processus se

poursuit à présent avec un nombre limité de parties intéressées qui pourront soumettre leurs offres liantes jusqu'à la fin du mois d'octobre. Une vente partielle des actions Belron à un partenaire minoritaire permettrait à D'Ieteren d'élargir ses activités et de poursuivre sa stratégie à long terme qui vise à investir dans d'autres activités avec un potentiel de croissance importante. La direction de Belron est parfaitement alignée avec cette transaction éventuelle qui est cohérente avec la vision stratégique de Belron. D'Ieteren continuera à soutenir pleinement le développement de Belron, tant dans le marché de la réparation et du remplacement de vitrage automobile qu'au niveau des recherches récentes de nouveaux services.

2.3. Perspectives d'activité 2017

Belron continue de prévoir une croissance organique⁵ des ventes modérée pour l'année 2017 et un résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ légèrement en baisse. Cette prévision tient compte de coûts supplémentaires liés au programme d'extension des services, d'une hausse cette année de la charge relative au programme d'incitant à long terme du management et des écarts de change défavorable (dollar américain plus faible).

MOLESKINE

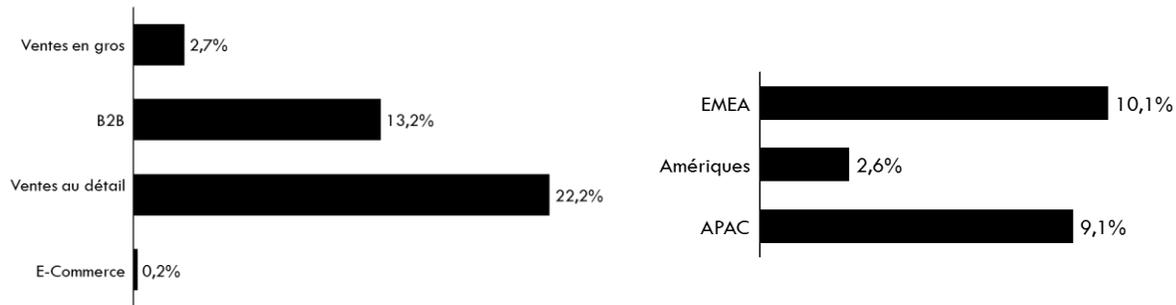
- **Les résultats de Moleskine ont été entièrement consolidés dans les comptes de D'Ieteren à partir du 1^{er} octobre 2016.**
- **Contribution de Moleskine aux chiffres semestriels 2017 de D'Ieteren :**
 - **Ventes : 64,6 millions EUR**
 - **Résultat opérationnel : 6,1 millions EUR**
 - **Résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ : 1,0 million EUR**
- **Performance de Moleskine, pris isolément, au premier semestre 2017 :**
 - **Les ventes ont progressé de 6,9% à 64,6 millions EUR (+6.1% à taux de change constants), reflétant une croissance robuste des ventes au détail et B2B. Un cadencement des commandes différent de celui de l'année dernière, les défis auxquels font face certains détaillants américains et le calendrier de lancement de nouveaux produits ont été à l'origine de l'évolution de la croissance des ventes en gros (+ 2,7%) au premier semestre 2017.**
 - **Le résultat opérationnel a atteint 6,1 millions EUR contre 12,6 millions EUR au premier semestre 2016 reflétant la stratégie de la société d'investir dans la croissance future.**
- **Le résultat opérationnel devrait être solide au second semestre 2017 grâce au plan de lancement des nouveaux produits, à un riche portefeuille de projets B2B et à une nouvelle impulsion au niveau des canaux de distribution directe vers le consommateur. A l'exclusion des coûts financiers liés à l'acquisition par D'Ieteren, le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe¹, devrait croître de plus de 10% sur l'année 2017.**

3.1. Activités et résultats

Ventes

Les ventes de Moleskine ont progressé de 6,9% à 64,6 millions EUR (+6,1% à taux de change constants) au premier semestre 2017.

Croissance des ventes au premier semestre 2017 à taux de change réels



Les régions EMEA (+10,1%) et APAC (+9,1%) ont continué d'enregistrer une croissance solide. La tendance observée dans les Amériques (+2,6%) reflète une solide progression des ventes au détail (+17,1% à taux de change constants) et des ventes en gros stables.

Les ventes en gros (63% du total) ont augmenté de 2,7% à taux de change réels au premier semestre 2017 reflétant une solide croissance dans les régions EMEA et APAC et des ventes stables dans les Amériques. La croissance des ventes dans la zone EMEA (+4,2%) a été principalement conduite par l'Allemagne, la Suisse, l'Autriche, la France, l'Espagne et les pays scandinaves et partiellement compensée par le Royaume-Uni. La croissance des ventes de 5,2% dans la région APAC reflète essentiellement des progrès en Australie et en Chine partiellement compensés par le Japon où la négociation concernant le passage aux canaux de distribution directe dès le début de l'année 2018 fut finalisée. Le ralentissement dans les Amériques s'explique par un cadencement trimestriel des ventes différent de celui de l'année passée et par les défis auxquels font face certains détaillants américains.

Les ventes B2B ont augmenté de 13,2% avec une forte croissance dans les régions EMEA et APAC grâce à une solide croissance organique⁵ et à la réception de commandes importantes.

Les ventes au détail ont augmenté de 22,2%. Le nombre de magasins exploités en propre a atteint 78 à la fin du premier semestre 2017 (+14 ouvertures nettes en un an). La performance plus faible des ventes à nombre constant de magasins reflète la complexité de la base de comparaison due au lancement du Smart Writing Set et l'implémentation d'améliorations opérationnelles au premier semestre 2016.

L'évolution des ventes **e-commerce** (+0,2%) reflète également un changement en cours au niveau de la plateforme informatique d'e-commerce et la complexité de la base de comparaison due au lancement du Smart Writing Set au premier semestre 2016.

Résultats

Le résultat opérationnel s'est établi à 6,1 millions EUR au premier semestre 2017, contre 12,6 millions EUR au premier semestre 2016, reflétant les investissements (marketing, communication, logistique, IT, consultance,...) visant à favoriser la croissance future. La société a par ailleurs renforcé son organisation et augmenté ses effectifs de 386 équivalents temps-plein à la fin du premier semestre 2016 à 459 à la fin du premier semestre 2017.

Des coûts financiers liés à l'acquisition par D'Ieteren ont eu une incidence sur le résultat *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ de Moleskine (1,0 million EUR).

3.2. Principaux développements

Moleskine a continué d'innover tout en élargissant et en consolidant sa gamme de produits durant le premier semestre 2017. Dans la catégorie Papier, l'entreprise a lancé deux nouvelles Editions Limitées (Peter Pan et La Belle et la Bête), et une nouvelle ligne de sacs (Collection ID) a été introduite dans la catégorie de produits Non-papier.

En juin, Pitti Uomo, l'une des plus importantes plateformes au monde pour les collections de vêtements et accessoires masculins, a accueilli Moleskine, témoignant de la notoriété et de la légitimité grandissantes de la marque dans les catégories de produits non-Papier. A cette occasion, Moleskine a présenté en avant-première la nouvelle collection de sacs Nomad qui sera lancée en 2018 et une collection capsule de sacs Classic créés par le designer Giulio Iacchetti et décorés par l'illustre artiste street-art new-yorkais Bradley Theodore.

3.3. Perspectives d'activité 2017

La croissance des ventes devrait être solide durant le second semestre 2017. La croissance des ventes en gros sera soutenue par le lancement de nouveaux produits tels que le Smart Planner et les nouvelles collections de sacs, et les projets de merchandising visuel chez les détaillants principaux. L'important cahier de commande B2B présage une évolution prometteuse pour le restant de l'année. La dynamique des ventes devrait par ailleurs s'intensifier grâce aux lancements de nouveaux produits et aux campagnes marketing destinées à augmenter le trafic dans les magasins. Les ventes e-commerce devraient être stables sur l'ensemble de l'année 2017 en raison de la migration actuelle vers une nouvelle plateforme. Celle-ci devrait générer de la croissance à partir de 2018 grâce à une amélioration significative de l'expérience d'achat sur les appareils mobiles.

Moleskine maintient ses prévisions: à l'exclusion des coûts financiers liés à l'acquisition par D'Ieteren, le résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du groupe¹ devrait croître de plus de 10% en 2017.

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017 - TABLEAUX

Le rapport financier relatif aux résultats semestriels 2017 est disponible sur le site internet de D'Ieteren (www.dieteren.com) ou sur simple demande.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET MESURES ALTERNATIVES DE LA PERFORMANCE¹

mio EUR	HY 2016			Var. % éléments ajustés	HY 2017			Var. % total
	Total IFRS	APM (mesures non-GAAP) ¹ Eléments d'ajustement			APM (mesures non-GAAP) ¹ Eléments ajustés		Total IFRS	
Ventes	3.419,0	-	3.419,0		3.699,5	-	3.699,5	8,2%
Résultat opérationnel	170,9	0,3	170,6	8,0%	184,3	-46,0	138,3	-19,1%
Charges financières nettes	-17,4	-0,7	-16,7	28,7%	-21,5	-1,3	-22,8	31,0%
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	1,4	-1,2	2,6	-30,8%	1,8	-0,1	1,7	21,4%
Résultat avant impôts	154,9	-1,6	156,5	5,2%	164,6	-47,4	117,2	-24,3%
Impôts	-19,0	-2,5	-16,5	84,8%	-30,5	-8,6	-39,1	105,8%
Résultat des activités poursuivies	135,9	-4,1	140,0	-4,2%	134,1	-56,0	78,1	-42,5%
Activités abandonnées	-24,9	-24,9	-		-	-	-	
Résultat de la période	111,0	-29,0	140,0	-4,2%	134,1	-56,0	78,1	-29,6%
Résultat attribuable aux : Porteurs de capitaux propres de D'Ieteren	108,8	-27,6	136,4	-4,5%	130,3	-53,3	77,0	-29,2%
Intérêts minoritaires	2,2	-1,4	3,6	5,6%	3,8	-2,7	1,1	-50,0%
Résultat par action de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère								
Résultat par action de base (EUR)	1,99	-0,50	2,49	-4,4%	2,38	-0,98	1,40	-29,6%
Résultat par action dilué (EUR)	1,99	-0,50	2,49	-4,4%	2,38	-0,98	1,40	-29,6%

DONNÉES DE BILAN

IFRS - mio EUR	30/06/2016	31/12/2016	30/06/2017
Capitaux propres (part du groupe)	1.779,4	1.683,0	1.711,5
Intérêts minoritaires	1,8	0,5	0,1
Capitaux propres	1.781,2	1.683,5	1.711,6
Dette financière nette ³	521,7	993,5	986,8

RÉSULTAT AJUSTÉ AVANT IMPÔTS, PART DU GROUPE¹

mio EUR	HY 2016	HY 2017	Var. %
Résultat ajusté avant impôts	156,5	164,6	5,2%
Part du groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,5	1,2	-20,0%
Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat ajusté avant impôts	-4,7	-5,0	6,4%
Résultat ajusté avant impôts, part du groupe¹	153,3	160,8	4,9%

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 15 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 21.

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. La méthode de calcul de l'EBITDA n'étant pas définie par les normes IFRS, la méthode utilisée par le groupe peut ne pas être similaire à celle adoptée par d'autres entreprises et peut dès lors ne pas être comparable.

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

⁶ L' "effet calendrier" est un indicateur de performance alternatif qui mesure l'impact des jours fériés, des années bissextiles et des différences entre les années calendrier et les années comptables.

Rapport du Commissaire

« KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par Alexis Palm, a procédé à l'examen limité des états financiers semestriels consolidés résumés de D'Ieteren SA au 30 juin 2017 et sur le semestre clôturé à cette même date. Cet examen a été mené conformément à la norme ISRE 2410 sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire intitulée « Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity ». Le rapport sans réserve daté du 31 août 2017 est joint aux informations financières intermédiaires. »

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

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 2 402 96 40 (code participant : 23163706#). 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 semestriels 2017).

Annexe

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

Cadre conceptuel et définitions

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

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

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

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

- (a) les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers (la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période, à l'exclusion des flux de trésorerie courus générés par les instruments de couverture du Groupe au cours de la période), dans la mesure où la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 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 30 juin 2017

en millions de EUR	2017			2016		
	Total	Dont Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Dont Eléments ajustés	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	3.699,5	3.699,5	-	3.419,0	3.419,0	-
Coût des ventes	-2.575,7	-2.569,4	-6,3	-2.380,9	-2.383,6	2,7
Marge brute	1.123,8	1.130,1	-6,3	1.038,1	1.035,4	2,7
Charges commerciales et administratives	-952,7	-945,0	-7,7	-872,8	-865,2	-7,6
Autres produits opérationnels	2,7	2,7	-	6,1	1,0	5,1
Autres charges opérationnelles	-35,5	-3,5	-32,0	-0,5	-0,6	0,1
Résultat opérationnel	138,3	184,3	-46,0	170,9	170,6	0,3
Charges financières nettes	-22,8	-21,5	-1,3	-17,4	-16,7	-0,7
Produits financiers	0,6	0,6	-	0,7	0,7	-
Charges financières	-23,4	-22,1	-1,3	-18,1	-17,4	-0,7
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	1,7	1,8	-0,1	1,4	2,6	-1,2
Résultat avant impôts	117,2	164,6	-47,4	154,9	156,5	-1,6
Impôts sur le résultat	-39,1	-30,5	-8,6	-19,0	-16,5	-2,5
Résultat des activités poursuivies	78,1	134,1	-56,0	135,9	140,0	-4,1
Activités abandonnées	-	-	-	-24,9	-	-24,9
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	78,1	134,1	-56,0	111,0	140,0	-29,0
Résultat attribuable aux:						
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	77,0	130,3	-53,3	108,8	136,4	-27,6
Participations ne donnant pas le contrôle	1,1	3,8	-2,7	2,2	3,6	-1,4
Résultat par action pour le résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère						
De base (en EUR)	1,40	2,38	-0,98	1,99	2,49	-0,50
Dilué (en EUR)	1,40	2,38	-0,98	1,99	2,49	-0,50

Présentation des APM dans le compte de résultats sectoriel pour l'exercice clôturé le 30 juin 2017

Les secteurs opérationnels du Groupe sont la distribution automobile, le vitrage de véhicules et Moleskine (à partir d'octobre 2016). Le secteur de la distribution automobile comprend les activités de distribution ainsi que les activités « corporate ». Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation du Groupe et sa structure de reporting interne.

en millions de EUR	2017					2016			
	Distribution auto-mobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Eliminations	Groupe	Distribution auto-mobile	Vitrage de véhicules	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	1.828,1	1.806,8	64,6	-	3.699,5	1.713,8	1.705,2	-	3.419,0
Produits intra-groupe des activités ordinaires	4,3	-	-	-4,3	-	4,0	-	-4,0	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	1.832,4	1.806,8	64,6	-4,3	3.699,5	1.717,8	1.705,2	-4,0	3.419,0
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	59,6	72,6	6,1	-	138,3	65,7	105,2	-	170,9
<i>dont: Eléments ajustés</i>	63,1	115,1	6,1	-	184,3	62,9	107,7	-	170,6
<i>Eléments d'ajustement</i>	-3,5	-42,5	-	-	-46,0	2,8	-2,5	-	0,3
Charges financières nettes	0,4	-18,1	-5,1	-	-22,8	-1,0	-16,4	-	-17,4
Produits financiers	0,3	0,2	0,1	-	0,6	0,4	0,3	-	0,7
Charges financières	-2,6	-17,8	-3,0	-	-23,4	-1,7	-16,4	-	-18,1
Intérêts sur financement intra-groupe	2,7	-0,5	-2,2	-	-	0,3	-0,3	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence	1,7	-	-	-	1,7	2,2	-0,8	-	1,4
Résultat avant impôts	61,7	54,5	1,0	-	117,2	66,9	88,0	-	154,9
<i>dont: Eléments ajustés</i>	66,6	97,0	1,0	-	164,6	65,2	91,3	-	156,5
<i>Eléments d'ajustement</i>	-4,9	-42,5	-	-	-47,4	1,7	-3,3	-	-1,6
Impôt sur le résultat	-6,1	-33,6	0,6	-	-39,1	1,6	-20,6	-	-19,0
Résultat des activités poursuivies	55,6	20,9	1,6	-	78,1	68,5	67,4	-	135,9
<i>dont: Eléments ajustés</i>	58,7	73,8	1,6	-	134,1	70,0	70,0	-	140,0
<i>Eléments d'ajustement</i>	-3,1	-52,9	-	-	-56,0	-1,5	-2,6	-	-4,1
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-24,9	-	-24,9
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	55,6	20,9	1,6	-	78,1	68,5	42,5	-	111,0

	Auto-mobile Distribution	Vehicule Glass	Moleskine	Eliminations	Group	Auto-mobile Distribution	Vehicule Glass	Eliminations	Group
Résultat attribuable aux:									
Porteurs de capitaux propres	55,6	19,8	1,6	-	77,0	68,5	40,3	-	108,8
<i>dont: Eléments ajustés</i>	58,7	70,0	1,6	-	130,3	70,0	66,4	-	136,4
<i>Eléments d'ajustement</i>	-3,1	-50,2	-	-	-53,3	-1,5	-26,1	-	-27,6
Participations ne donnant pas le contrôle	-	1,1	-	-	1,1	-	2,2	-	2,2
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	55,6	20,9	1,6	-	78,1	68,5	42,5	-	111,0

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

Pour les exercices clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017, les éléments d'*ajustement* comprenaient :

en millions de EUR	2017				2016		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Eléments d'ajustement							
Inclus dans le résultat opérationnel	-3,5	-42,5	-	-46,0	2,8	-2,5	0,3
<i>Réajustement de valeur des instruments financiers</i>	-	-2,8 (d)	-	-2,8	-	2,4 (d)	2,4
<i>Amortissement des contrats client</i>	-	-3,3 (e)	-	-3,3	-	-4,6 (e)	-4,6
<i>Amortissement des marques à durée d'utilité finie</i>	-	-0,4 (f)	-	-0,4	-	-0,5 (f)	-0,5
<i>Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants</i>	-	-20,0 (g)	-	-20,0	-	- (g)	-
<i>Autres éléments d'ajustement</i>	-3,5 (a)	-16,0 (h)	-	-19,5	2,8 (a)	0,2 (h)	3,0
Inclus dans les charges financières nettes	-1,3	-	-	-1,3	-0,7	-	-0,7
<i>Réajustement de valeur des options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle</i>	-1,3 (b)	-	-	-1,3	-0,7 (b)	-	-0,7
Inclus dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-0,1 (c)	-	-	-0,1	-0,4 (c)	-0,8 (i)	-1,2
Inclus dans le résultat avant impôts (PBT)	-4,9	-42,5	-	-47,4	1,7	-3,3	-1,6

Distribution automobile

- (a) Au cours de la période, les autres éléments d'*ajustement* du résultat opérationnel comprennent une charge de EUR 3,5 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 de EUR 5,0 millions issu de la vente de bâtiments précédemment utilisés pour les activités, un produit de EUR 2,8 millions issu de la reprise partielle de provisions comptabilisées en décembre 2015 relatives au « Emissiongate » et une charge de EUR 5,0 millions dans le cadre du projet « Market Area »
- (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 -1,3 million (EUR 0,7 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 -0,1 million (EUR -0,4 million au cours de la période précédente) et est relative à l'amortissement d'actifs incorporels à durée d'utilité finie (actifs incorporels informatiques reconnus dans le cadre de l'apport à OTA Keys s.a.) et, en 2016, était également liée 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 aux réductions de valeur supplémentaires relatives au « Emissiongate » (Volkswagen D'Ieteren Finance).

Vitrage de véhicules

- (d) Les ajustements de juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élevaient à EUR -2,8 millions (EUR 2,4 millions au cours de la période précédente) provenant des variations de juste valeur nette des dérivés. La variation de juste valeur nette des dérivés correspond à la variation de juste valeur brute (c'est à dire la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période) après exclusion des flux de trésorerie courus de la période.
- (e) Dans le cadre des acquisitions récentes, des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. Au cours de la période, la charge d'amortissement s'élève à EUR 3,3 millions (EUR 4,6 millions au cours de la période précédente). EUR 1,9 millions se rapportent aux États-Unis, dont la plus grosse composante remonte à l'acquisition originale de Safelite il y a dix ans, qui est désormais entièrement amortie.
- (f) 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 0,4 million (EUR 0,5 million au cours de la période précédente).
- (g) Au cours de la période, une perte de valeur totale de EUR 20,0 millions a été comptabilisée et comprend :
- Une perte de valeur de EUR 16,0 millions sur l'unité génératrice de trésorerie italienne, entièrement allouée au goodwill, à la suite du test de perte de valeur réalisé en Italie. Avec une révision à la baisse des performances financières futures du business en Italie, en raison de conditions de marché plus difficiles particulièrement dans la dernière partie de la période de projection, le secteur du vitrage de véhicules a conclu qu'un indice de perte de valeur existait au 30 juin et a effectué un test de perte de valeur.
 - Une perte de valeur de EUR 4,0 millions sur les coûts de logiciels informatiques capitalisés aux États-Unis, suite à la décision de mettre fin au projet de développement d'une nouvelle chaîne d'approvisionnement.
- (h) Au cours de l'exercice, les autres éléments *d'ajustement* de EUR -16,0 millions comprennent des honoraires (EUR -4,7 millions) liés au projet de recherche d'un partenaire minoritaire (voir communiqué de presse du 2 mai 2017) et des provisions (EUR -11,3 millions) comptabilisées dans le cadre de litiges juridiques (un litige réglé au Brésil et deux litiges en cours aux États-Unis et au Royaume-Uni).
- (i) Au cours de la période précédente, la charge de EUR -0,8 million reflétait la réduction de valeur totale de la participation de 40% dans Carglass Brésil.

Réconciliation entre les APM et les données IFRS présentées

en millions de EUR	2017				2016		
	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	61,7	54,5	1,0	117,2	66,9	88,0	154,9
Moins: éléments d'ajustement en résultat avant impôts	4,9	42,5	-	47,4	-1,7	3,3	1,6
PBT ajusté	66,6	97,0	1,0	164,6	65,2	91,3	156,5
Moins: part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	1,2	-	-	1,2	1,5	-	1,5
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	-	-5,0	-	-5,0	-	-4,7	-4,7
Part du Groupe dans le PBT ajusté	67,8	92,0	1,0	160,8	66,7	86,6	153,3
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	67,8	92,0	1,0	160,8	66,7	86,6	153,3
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	-1,2	-	-	-1,2	-1,5	-	-1,5
Part du Groupe dans les impôts ajustés	-7,9	-22,0	0,6	-29,3	4,8	-20,2	-15,4
Part du Groupe dans le PAT ajusté	58,7	70,0	1,6	130,3	70,0	66,4	136,4
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	58,7	70,0	1,6	130,3	70,0	66,4	136,4
Part du Groupe dans les activités abandonnées ajustées	-	-	-	-	-	-	-
Résultat ajusté attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère	58,7	70,0	1,6	130,3	70,0	66,4	136,4

Indicateur clé de performance

en millions de EUR	2017				2016		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Part du groupe dans le PBT ajusté	67,8	92,0	1,0	160,8	66,7	86,6	153,3
Excluant:							
Contribution de Moleskine		-	-1,0	-1,0	-	-	-
Produit financier intra-groupe	-2,2	-	-	-2,2	-	-	-
Part du groupe dans le PBT ajusté (périmètre comparable)	65,6	92,0	-	157,6	66,7	86,6	153,3

Dans le segment de la distribution automobile, les EUR -2,2 millions correspondent au produit financier intra-groupe sur le prêt consenti à Moleskine dans le cadre de l'acquisition.

Dettes nettes

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	30 juin 2017				30 juin 2016		
	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Moleskine	Groupe	Distribution automobile	Vitrage de véhicules	Groupe
Prêts et emprunts non-courants	2,2	607,4	138,3	747,9	5,3	575,1	580,4
Prêts et emprunts courants	187,7	101,4	51,3	340,4	9,9	183,4	193,3
Financements intra-groupe	-330,2	180,5	149,7	-	-75,0	75,0	-
Dettes brutes	-140,3	889,3	339,3	1.088,3	-59,8	833,5	773,7
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-5,3	-35,9	-37,9	-79,1	-171,8	-34,0	-205,8
Moins: placements détenus jusqu'à l'échéance	-	-	-	-	-25,0	-	-25,0
Moins: autres créances non-courantes	-20,0	-	-	-20,0	-20,0	-	-20,0
Moins: autres créances courantes	-2,4	-	-	-2,4	-1,2	-	-1,2
Dettes nettes	-168,0	853,4	301,4	986,8	-277,8	799,5	521,7

Les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le secteur de la distribution automobile au secteur du vitrage de véhicules et au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition), à des conditions de marché.

Au cours de la période, dans le secteur du vitrage de véhicules, des placements privés de USD 125 millions et GBP 20 millions échéant en avril 2017 ont été remboursés grâce aux facilités de crédit bancaires disponibles. Au cours de la période, dans le secteur du vitrage de véhicules, les prêts et emprunts courants comprennent un placement privé de USD 50 millions (environ EUR 44 millions), échéant en avril 2018.

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 (à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)		Prochains événements	
1 juin 2017	Trading update pour la période se clôturant le 31 mars 2017	27 février 2018	Résultats de l'exercice 2017
2 mai 2017	D'Ieteren étudie le potentiel de faire entrer un partenaire minoritaire dans Belron	31 mai 2018	Assemblée Générale & Trading Update
20 avril 2017	Parution du rapport annuel 2016		
6 mars 2017	Résultats de l'exercice 2016		
7 février 2017	Révision à la hausse des prévisions pour 2016		

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 :



App Store



Google play