

Résultats de l'exercice 2022

L'ensemble des activités contribuent à une performance solide

Faits marquants de l'exercice 2022

D'leteren Group a poursuivi sa trajectoire de croissance en 2022 grâce à l'ensemble de ses activités ainsi qu'à la contribution de TVH sur toute l'année et à la première contribution de PHE sur une période de cinq mois. L'indicateur clé de performance du Groupe (KPI) – le résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe¹ – s'établit à €733,4m, en hausse de 50,9% par rapport à 2021 en incluant PHE et de 42,9% en excluant PHE. Sur une base comparable, en excluant PHE et TVH pour les deux périodes, le KPI a progressé de 27,6% en glissement annuel.

- Le résultat *ajusté* avant impôt de **Belron**, part du Groupe¹, a augmenté de 23,6% en glissement annuel pour atteindre €433,3m, reflétant les tendances solides du chiffre d'affaires et une légère amélioration de sa marge opérationnelle *ajustée*¹ à 18,2%, malgré les coûts supplémentaires liés au programme de transformation et un environnement marqué par les pressions inflationnistes et les problèmes de chaîne d'approvisionnement.
- **D'leteren Automotive** a enregistré une croissance de 33,2% de son résultat *ajusté* avant impôt, part du Groupe¹, qui s'élève à €147,1m, dans un marché sérieusement affecté par les pénuries de production. Le marché belge des voitures neuves² a baissé de 2,0% en glissement annuel et le chiffre d'affaires de D'leteren Automotive a augmenté de 11,4% d'une année sur l'autre grâce à un effet prix/mix favorable et aux nouvelles initiatives dans la mobilité.
- **PHE** a contribué pour la première fois pour la période de 5 mois d'août à décembre et son résultat *ajusté* avant impôt, part du Groupe¹, s'est élevé à €38,8m.
- **TVH** a été inclus pour l'ensemble de l'année (seulement pour le quatrième trimestre en 2021), et a enregistré un résultat *ajusté* avant impôt, part du Groupe¹ de €98,0m, reflétant une croissance significative de son chiffre d'affaires et un résultat opérationnel *ajusté*¹ de €257,6m, correspondant à une marge de 15,9%.
- **Moleskine**, toujours affecté par les perturbations liées à la Covid-19 en Asie, a vu son chiffre d'affaires croître de 17,8% et son résultat opérationnel *ajusté*¹ de €21,2m a dépassé de 72,4% celui de l'année dernière. Le résultat *ajusté* avant impôt, part du Groupe¹ pour 2022 s'élève à €10,2m contre €1,8m en 2021.
- Le segment **Corporate et non alloué** (comprenant les activités Corporate et Immobilières) a enregistré un résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, de €6,0m, contre €4,7m en 2021. La position de trésorerie nette³ de D'leteren Group à la fin de 2022 s'élève à €634,9m (ou €322,0m si l'on exclut €312,9m de financements intra-groupe).
- Le **flux de trésorerie**⁶, part du Groupe, s'est élevé à €48,4m et a été globalement affecté par la hausse soudaine des livraisons de voitures du groupe VW à D'leteren Automotive au cours du dernier mois de 2022 et par les décisions délibérées d'augmenter les stocks afin d'assurer la disponibilité dans une période de problèmes de chaîne d'approvisionnement, ce qui a été partiellement compensé pour toutes les entreprises par l'amélioration des résultats opérationnels. La génération de trésorerie est restée forte chez Belron, avec €298,8m et elle s'est améliorée chez Moleskine (€17,3m contre €15,9m en 2021), tandis que D'leteren Automotive et TVH ont généré des flux de trésorerie négatifs en raison des niveaux de stocks et PHE (au cours des cinq derniers mois de 2022) a investi dans les stocks et a procédé à des acquisitions.
- Les activités de D'leteren Group ont enregistré des progrès dans la mesure des **indicateurs clés de performance non financiers**⁷ de D'leteren Group, à savoir la satisfaction des clients, l'engagement des employés et les émissions de CO₂.
- Le Conseil d'Administration propose un **dividende ordinaire brut** de €3,00 par action pour l'exercice 2022 (contre €2,10 en 2021).

Il est à noter que les chiffres de 2021 ont été retraités chez TVH afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre

2022 et chez Belron pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat *ajusté* aux éléments d'*ajustement*. Se référer à la note annexe 1 p.24 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Perspectives 2023

Pour 2023, en supposant qu'il n'y ait pas une escalade des tensions géopolitiques ni d'autres événements majeurs imprévus et dans un environnement macroéconomique caractérisé par une croissance limitée de la demande et par une continuation de l'inflation, D'leteren Group s'attend à ce que son résultat consolidé *ajusté* avant impôts, part du Groupe¹, s'élève à **environ €900m**. Cette amélioration devrait être portée par une croissance continue provenant des activités et par la contribution de PHE sur l'ensemble de l'année (contre seulement les cinq derniers mois en 2022).

Cette amélioration suppose des taux de change moyens conformes aux taux en vigueur à la fin de 2022.

Les performances financières suivantes sont attendues de la part des sociétés en portefeuille :

- **Belron**
 - Croissance organique élevée à un chiffre du chiffre d'affaires en raison du prix/mix, ainsi que de la pénétration accrue du recalibrage ADAS et de la contribution VAPS dans un environnement de faible croissance des volumes.
 - Amélioration de la marge du résultat opérationnel *ajusté*¹ d'au moins 150 points de base par rapport à 2022, portée par l'évolution du chiffre d'affaires, en prenant en compte environ €125m de coûts liés au programme de transformation, dont environ €59m d'éléments d'*ajustement*¹ (2022 : €122,7m, dont €53,0m d'éléments d'*ajustement*¹), et la réalisation des premiers bénéfices. L'enveloppe totale du programme a été revue à la hausse, à €380-420m, dont €196,5m ont déjà été investis.
 - Le flux de trésorerie⁶ devrait augmenter de manière significative par rapport à 2022 grâce à de meilleurs résultats opérationnels et à une amélioration du fonds de roulement, légèrement compensés par des dépenses d'investissement plus élevées, notamment dans les équipements ADAS et dans l'expansion du réseau.
- **D'leteren Automotive**
 - Le marché belge devrait sortir progressivement de la crise, et 460.000 nouvelles immatriculations sont attendues en 2023 (contre 366.303 en 2022).
 - Dans un marché en reprise, et avec un carnet de commandes record, D'leteren Automotive s'attend à ce que le chiffre d'affaires progresse de plus de 30%, grâce aux gains de parts de marché et à la croissance continue des nouvelles initiatives de mobilité.
 - La marge opérationnelle *ajustée*¹ devrait légèrement s'éroder à mesure que le mix de livraisons, qui était orienté vers des modèles haut de gamme à marge plus élevée depuis S2-21, se normalise progressivement, et en tenant compte de la pression inflationniste sur les coûts (personnel) ainsi que les coûts liés au 'Salon de l'auto' 2023.
 - Le flux de trésorerie⁶ devrait redevenir positif grâce aux performances opérationnelles et à la normalisation des niveaux de stock.
- **PHE**
 - Croissance organique du chiffre d'affaires élevée à un chiffre⁵ grâce à des initiatives en matière de prix/mix et à des gains de parts de marché dans un environnement de croissance modeste des volumes de marché.
 - La marge opérationnelle *ajustée*¹ devrait rester globalement stable par rapport à celle de 2022 étant donné que la hausse du chiffre d'affaires sera partiellement compensée par l'inflation des coûts (personnel, énergie).
 - La génération du flux de trésorerie⁶ devrait s'améliorer par rapport à 2022, principalement en raison de l'amélioration de la performance opérationnelle, combinée à un contrôle strict des niveaux de fonds de roulement.
- **TVH**
 - Croissance organique⁵ du chiffre d'affaires élevée à un chiffre, reflétant un ralentissement progressif de la croissance des volumes en raison de l'environnement économique et des initiatives supplémentaires en matière de prix.
 - La marge du résultat opérationnel *ajusté*¹ devrait rester globalement stable par rapport à 2022.

- Le flux de trésorerie⁶ devrait s'améliorer par rapport à 2022, porté par des investissements normalisés dans les stocks, tandis que TVH continuera à faire des investissements, notamment dans l'initiative Innovatis afin de soutenir ses ambitions de croissance à long-terme.
- **Moleskine**
 - Le chiffre d'affaires devrait continuer à progresser d'au moins 15% en glissement annuel.
 - La marge opérationnelle ajustée¹ devrait s'élever à plus de 20%, reflétant l'évolution du chiffre d'affaires et la poursuite des initiatives de contrôle des coûts.

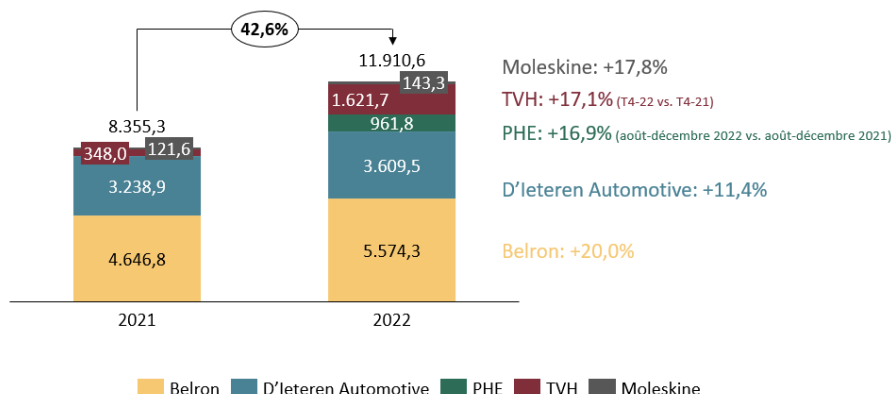
Principaux développements en 2022

- En février 2022, D'Ieteren Group a annoncé l'acquisition de **Parts Holding Europe (PHE)**, leader en Europe de l'Ouest dans la distribution de pièces détachées et les services pour véhicules. L'opération a été clôturée en septembre 2022 et, comme l'a imposé la Commission européenne, PHE a conclu la cession de Mondial Pare-Brise au début de 2023.
- D'Ieteren Group a organisé un **Investor Day** en avril 2022, fixant les ambitions à l'horizon 2025 pour le Groupe et ses activités.
- Après une pause à la suite de la pandémie de Covid-19, D'Ieteren Group a relancé son **programme de rachat d'actions** de €150m en mai 2022, sous la forme d'un programme solidaire. À ce jour, le Groupe a acquis pour €127,5m d'actions qui seront annulées.
- En septembre 2022, Moody's et S&P ont relevé la **notation financière de PHE**, entre autres en raison de la solide performance opérationnelle de la société.
- Comme annoncé en novembre 2022, Carlos Brito a été nommé **CEO de Belron** au 1^{er} mars 2023, succédant ainsi à Gary Lubner.
- TVH est entré dans la phase de mise en œuvre de son ambitieux programme de transformation appelé Innovatis, et devrait déployer une première vague de solutions nouvellement mises en œuvre d'ici à la fin de 2023.
- Les activités du Groupe ont poursuivi leurs stratégies de croissance externe, avec 23 acquisitions réalisées par Belron en 2022, 9 par PHE, principalement en Espagne et en Italie, 6 par D'Ieteren Automotive (dans les vélos, les taxis et l'énergie solaire) et 3 par TVH (au Portugal et au Royaume-Uni).
- D'Ieteren Group a soumis son objectif de réduction des émissions de CO₂ à l'initiative Science Based Target (SBTi), le but étant que 100% de son portefeuille soit couvert par un SBT validé d'ici la fin 2025.

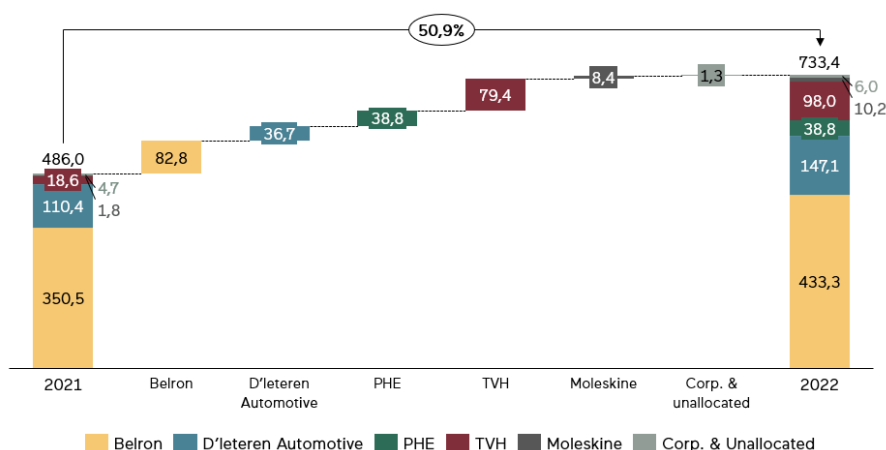
Synthèse groupe

Le chiffre d'affaires consolidé selon les normes IFRS s'est élevé à **€4.714,6m (+40,3% en glissement annuel)**. Ce chiffre exclut Belron et TVH et inclut PHE à 100% pendant cinq mois. Le **chiffre d'affaires combiné** (incluant Belron et TVH à 100%) s'est élevé à **€11.910,6m (+42,6% en glissement annuel)**.

Chiffre d'affaires combiné (en €m)



Le **résultat avant impôts consolidé selon les normes IFRS** a atteint €394,3m (€279,3m en 2021). L'indicateur clé de performance, le **résultat consolidé ajusté avant impôts, part du Groupe¹**, s'est élevé à €733,4m, soit une augmentation de 50,9% par rapport à 2021, à comparer à l'objectif d'« au moins 40% de croissance », et une augmentation de 42,9% par rapport à l'objectif sans PHE d'« au moins 35% de croissance ».

 Évolution du résultat consolidé ajusté avant impôts, part du groupe¹ (en €m)


La **part du groupe dans le résultat net** a atteint €338,6m (€252,4m en 2021). Le **résultat net ajusté, part du Groupe¹**, s'est établi à €528,8m (participation de 50,01% dans Belron), par rapport à €366,5m (participation de 52,88% dans Belron) en 2021.

Le Conseil d'Administration propose un **dividende ordinaire brut de €3,00** par action. S'il est approuvé par l'Assemblée générale des actionnaires le 25 mai 2023, le dividende sera mis en paiement le 8 juin 2023.

La **position de trésorerie nette³ du segment « Corporate et non alloué »** s'est élevée à **€634,9m** à fin de 2022 (ou €322,0m en excluant les €312,9m de financements intra-groupe) contre €1.087,5m à fin de 2021 et €1.001,0m à fin juin 2022.

Belron

€ m	2021			2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Volumes VGRR (en millions)	-	-	12,2	-	-	12,6	-	3,6%
Ventes externes	4.646,8	-	4.646,8	5.574,3	-	5.574,3	20,0%	20,0%
Résultat opérationnel	836,0	-144,5	691,5	1016,7	-155,8	860,9	21,6%	24,5%
Charges financières nettes	-135,7	-92,9	-228,6	-150,6	-198,2	-348,8	11,0%	52,6%
Résultat avant impôts (PBT)	700,8	-237,4	463,4	866,5	-354,0	512,5	23,6%	10,6%
PBT ajusté, part du groupe ¹ (@ 50.01%)	350,5	-	-	433,3	-	-	23,6%	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total de **Belron** (à 100%) a progressé de **20,0%** pour atteindre €5.574,3m en 2022, et de **20,7% pour les activités poursuivies**, dans un environnement caractérisé par une inflation élevée et des problèmes de chaîne d'approvisionnement. La hausse du chiffre d'affaires est due à une augmentation de 3,6% des volumes (VGRR prime jobs), à un effet prix/mix favorable et à une contribution positive des recalibrages ADAS (Advanced Driver Assistance System) et des VAPS (produits et services à valeur ajoutée).

La croissance du chiffre d'affaires des activités poursuivies de 20,7% se compose d'une croissance organique⁵ de 12,8%, d'une contribution des acquisitions de 1,1% et d'un effet de change positif de 6,8%.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (60% du total) a augmenté de 28,7%, provenant de 16,0% de la croissance organique⁵, de 1,0% des acquisitions et de 11,7% de conversion de change favorable. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans la **zone Euro** (27% du total) a augmenté de 9,0%. La croissance du chiffre d'affaires se compose d'une croissance organique⁵ de 7,2%, 1,6% provenant des acquisitions et 0,1% de conversion de change. Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans le **Reste du Monde** (13% du total) a progressé de 13,7%, dont 12,3% de croissance organique⁵, 0,6% d'acquisitions et un effet favorable de conversion de change de 0,9%.

Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) pour toute l'année a progressé de 24,5% en glissement annuel pour s'établir à €860,9m et le **résultat opérationnel ajusté**¹ s'est amélioré de 21,6% pour atteindre €1.016,7m. L'amélioration du résultat s'inscrit dans un contexte d'augmentation des dépenses liées au **programme de transformation** global, dont le montant total en 2022 est de €122,7m, dont €53,0m classés en éléments ajustés¹ (contre respectivement €63,8m et €21,0m en 2021, soit une hausse des éléments ajustés¹ de €26,9m en glissement annuel). Le programme a enregistré de solides progrès et continuera à mener des initiatives dans un certain nombre de fonctions afin d'améliorer l'efficacité et les performances au cours des prochaines années.

Les **éléments d'ajustement**¹ au niveau du résultat opérationnel ont totalisé -€155,8m (voir détails p.52).

Les **coûts financiers nets** ont augmenté de €120,2m en 2022 pour atteindre €348,8m, ce qui inclut -€197,7m de charges d'ajustement¹ liées à la conversion en devises des emprunts refinancés (-€67,7m au cours de la période précédente). Une nouvelle structure a été mise en place depuis septembre 2022 afin de supprimer tout impact futur de la conversion des emprunts sur le compte de résultats. Les coûts financiers reflètent également les intérêts supplémentaires sur le nouveau prêt à terme contracté en avril 2021, ainsi que des taux d'intérêt plus élevés. L'exercice précédent comprenait également des coûts associés à des swaps de taux d'intérêt et l'amortissement des coûts de financement différés sur une dette historique qui a été remboursée.

Le **résultat avant impôts** a atteint €512,5m en 2022 (€463,4m en 2021). Le résultat après impôts, part du Groupe, s'est établi à €150,6m (contre €168,1m en 2021).

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**¹, a augmenté de 23,6% en glissement annuel pour s'établir à €433,3m sur une base comparable (en se basant sur une participation de 50,01% en 2021 et en 2022). Les charges d'impôts ajustées¹ se sont élevées à €247,5m (€186,3m en 2021).

Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**¹, a augmenté de 13,8% pour s'établir à €309,6m.

Dettes nettes et flux de trésorerie disponibles

Le **flux de trésorerie disponible**⁶ (après impôts) s'est élevé à €298,8m (€422,9m en 2021). La baisse en glissement annuel de la génération de flux de trésorerie⁶ s'explique en grande partie par l'augmentation significative des dépenses liées aux acquisitions, avec 23 acquisitions réalisées au cours de l'année, ainsi que par les facteurs suivants :

- une sortie de trésorerie liée au besoin en fonds de roulement, essentiellement due à la constitution de stocks en raison de l'inflation et des pressions exercées sur la chaîne d'approvisionnement ;
- des dépenses d'investissement plus élevées en raison du déploiement du nouvel équipement ADAS et de l'expansion du réseau ;
- des impôts à payer plus élevés en raison de l'amélioration des résultats opérationnels ; et
- une augmentation du coût des éléments d'ajustement¹, essentiellement due aux coûts du programme de transformation.

Ces éléments ont été partiellement compensés par une croissance de 18,0% de l'EBITDA⁴ ajusté¹ par rapport à 2021.

La **dette financière nette**³ de Belron est passée de €3.794,9m fin 2021 à €4.020,1m fin 2022 (à 100%). La hausse de €225,2m résulte principalement du dividende versé par Belron à ses actionnaires au S2-22 (€403,8m, dont €212,5m pour D'Ieteren Group) et d'un effet de change défavorable, partiellement compensé par la forte génération de flux de trésorerie au cours de l'année.

Le ratio de levier net de la dette senior sécurisée de Belron (ratio endettement Senior Secured³/EBITDA post-IFRS 16 pro forma⁴) a atteint 2,95x à la fin de 2022 contre 3,22x à la fin de l'exercice 2021.

Développement durable

Belron a recyclé 89% de ses déchets de verre, contre 72% en 2021, atteignant ainsi le premier objectif de don emprunt lié au développement durable un an avant la date prévue.

Indicateurs clés de performance de D'Ieteren Group⁷ : Belron a soumis pour validation au SBTi des objectifs de réduction de CO₂ à court et à long terme pour l'ensemble de l'entreprise. En ce qui concerne la satisfaction des clients, le NPS de Belron a atteint 82,2, contre 83,4 en 2021, soit une légère baisse qui résulte de l'allongement des temps d'attente dû à la poursuite des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et à certaines contraintes sur la capacité des techniciens. Malgré un contexte commercial difficile, le score d'engagement des employés a atteint un niveau record de 86,2%, contre 86% en 2021.

D'leteren Automotive

Émio	2021			2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Véhicules neufs livrés (en unités)	-	-	92.732	-	-	89.469	-	-3,5%
Ventes externes	3.238,9	-	3.238,9	3.609,5	-	3.609,5	11,4%	11,4%
Résultat opérationnel	102,7	-21,7	81,0	139,3	6,6	145,9	35,6%	80,1%
Charges financières nettes	-4,6	4,4	-0,2	-3,7	10,2	6,5	-19,6%	-
Résultat avant impôts (PBT)	106,2	-17,3	88,9	142,4	16,8	159,2	34,1%	79,1%
PBT ajusté, part du groupe ¹	110,4	-	-	147,1	-	-	33,2%	-

Activités et résultats

Marché et livraisons

Le marché belge des voitures neuves a été fortement touché par la pénurie de composants pour la production de véhicules. En excluant les désimmatriculations dans les 30 jours², le nombre d'**immatriculations de voitures neuves** en Belgique a diminué de 2,0% pour atteindre 359.999 unités. En incluant les désimmatriculations dans les 30 jours, ce nombre atteint 366.303 unités (-4,4%). La part du **segment des véhicules destinés aux professionnels** pour les ventes de voitures neuves a augmenté pour atteindre 63,9% du total des immatriculations de voitures neuves (incluant les indépendants). La part des **nouvelles énergies** dans la composition du marché a continué à augmenter, passant de 24,3% en 2021 à 34,8% en 2022. D'leteren Automotive reste le leader des véhicules entièrement électriques en Belgique avec 26,0% de part de marché.

La **part de marché** globale de D'leteren Automotive a baissé de 117 points de base pour atteindre 22,5% des immatriculations nettes. Cette évolution est principalement due à VW et à Skoda.

Le nombre d'immatriculations brutes de **véhicules utilitaires légers** (0 à 6 tonnes) neufs a reculé de 21,7% à 56.414 unités, et la part de marché de D'leteren Automotive s'est établie à 8,1%.

Le nombre total de **véhicules neufs**, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive a atteint 89.469 unités en 2022 (-3,5%). Le carnet de commandes est à un niveau record, dépassant les 100.000 véhicules fin 2022.

Chiffre d'affaires

Malgré la baisse des volumes de ventes de voitures neuves, D'leteren Automotive a réussi à accroître son **chiffre d'affaires** de 11,4% pour atteindre €3.609,5m, grâce à la poursuite de l'électrification et de la montée en gamme du parc automobile. Le mix des voitures produites était particulièrement orienté vers les modèles haut de gamme et les prix unitaires ont augmenté, ce qui se traduit par un rapport prix/mix positif.

- Les ventes de véhicules neufs ont augmenté de 10,6%, pour atteindre €2.893,2m
- Les ventes de véhicules d'occasion ont progressé de 5,8% en glissement annuel, atteignant €305,9m
- Le chiffre d'affaires des pièces de rechange et accessoires a augmenté de 12,7%, pour atteindre à €275,1m
- Le chiffre d'affaires des activités après-vente s'élève à €54,4m (-3,7% en glissement annuel)
- Le chiffre d'affaires provenant d'autres activités nouvelles ou en développement liées à la mobilité ont progressé de 136,5% en glissement annuel

Résultats

Le **résultat opérationnel** a atteint €145,9m (+80,1% en glissement annuel) et le **résultat opérationnel ajusté**¹ (€139,3m) a augmenté de 35,6%, correspondant à une marge de 3,9%. Cette évolution est liée à la tendance de montée en gamme et à la maîtrise des coûts, malgré la pression inflationniste.

Les **éléments d'ajustement**¹ dans le résultat opérationnel comprennent principalement une reprise de provision de €5,4m liée au projet « Market Area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants) et un gain de €1,2m comptabilisé sur la cession de mobilier et d'équipements à la suite de la fermeture de deux concessions.

Le **résultat avant impôts** a atteint €159,2m (+79,1%) ou €142,4m (+34,1%) hors éléments d'ajustement¹.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**¹, a progressé de 33,2% pour s'établir à €147,1m. La contribution des entités mises en équivalence s'est élevée à €10,9m (contre €11,0 en 2021).

Les **charges d'impôts** ont atteint €44,1m (€21,3m en 2021). Les **charges d'impôts ajustées**¹ s'élèvent à €42,3m (contre €28,8m en 2021). Cette hausse reflète l'amélioration du résultat avant impôts.

Le **résultat après impôts, part du Groupe**, s'est élevé à €115,7m (contre €68,9m en 2021). Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**¹ est passé de €78,7m à €100,7m.

Dettes nettes et flux de trésorerie disponibles

Le **flux de trésorerie disponible**⁶ (après impôts) était de -€101,3m en 2022, contre €108,4m en 2021. La baisse en glissement annuel reflète principalement :

- une importante sortie de trésorerie du fonds de roulement, portée par une forte augmentation des stocks, les livraisons des usines s'étant accélérées en toute fin d'année et n'étant effectuées aux clients finaux que début 2023, tandis que 2021 a vu une importante entrée de fonds de roulement, compte tenu des niveaux très bas des stocks ; et
- une hausse des impôts payés en raison de l'amélioration des résultats opérationnels.

Ces éléments ont été partiellement compensés par une meilleure performance opérationnelle et une baisse des sorties de trésorerie liées aux éléments d'ajustement¹.

La situation des stocks expliquée ci-dessus devrait se normaliser graduellement en 2023, mais la taille du carnet de commandes et l'irrégularité des livraisons des usines rendent difficiles les prévisions quant à cette normalisation.

La **dettes financières nettes**³ de D'leteren Automotive a augmenté de €155,1m à €210,8m à la fin de 2022 par rapport à la fin de 2021. Cela est principalement dû à l'impact sur le fonds de roulement des livraisons tardives sur le flux de trésorerie. Le ratio de levier Dettes nettes³ / EBITDA⁴ ajusté¹ de D'leteren Automotive était de 1,26x à la fin de 2022.

Développement durable

D'leteren Automotive reste le leader belge des véhicules électriques, qui représentent 11,3% de son volume d'immatriculations, tandis que 6,8% de ses grands comptes ont acheté ses solutions de mobilité alternative. La filiale responsable des services électriques de l'entreprise, EDI, a installé 6.800 bornes de recharge, contre 4.200 en 2021. L'acquisition par EDI de la société Go Solar, qui installe des panneaux photovoltaïques et des batteries domestiques, a constitué une nouvelle étape vers la fourniture d'une offre électrique complète aux clients.

Indicateurs clés de performance de D'leteren Group⁷ : D'leteren Automotive s'est engagé dans le SBTi avant d'envoyer son objectif pour validation. Quant à la satisfaction des clients, son score NPS s'élève à 61,5 pour les ventes de voitures neuves (contre 60 en 2021), et à 51 pour l'après-vente (contre 53 en 2021). Son score d'engagement du personnel s'est élevé à 86%, contre 88% en 2021.

PHE

NB : Les chiffres présentés ci-dessous représentent le segment PHE de D'Ieteren Group, qui se compose de la société opérationnelle PHE et de la holding de PHE.

€m	2022 (Aug-Dec)		
	APM (mesures non-GAAP) ¹		
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total
Ventes externes	961,8	-	961,8
Résultat opérationnel	71,1	-26,2	44,9
Charges financières nettes	-31,1	-	-31,1
Résultat avant impôts (PBT)	40,2	-26,2	14,0
PBT <i>ajusté</i> , part du groupe ¹	38,8	-	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires total** de PHE, hors Mondial Pare-Brise, qui est présenté comme une activité abandonnée suite à la cession à la MACIF, à 100% pour les cinq derniers mois de 2022 s'élève à €961,8m (+16,9% par rapport à la même période en 2021). Cette forte performance est due à une croissance organique de 10,0% et à une croissance de 6,9% liée aux acquisitions.

La France (65,3% du total) a affiché une croissance organique de 11,3%, tandis que la croissance organique des activités internationales (34,7% du total) était de 7,9%, soulignant la persistance d'une forte demande, les initiatives en matière de tarification et des gains de parts de marché.

Le chiffre d'affaires sur l'année complète 2022 s'est élevé à €2.259,8m, ce qui représente une croissance en glissement annuel de 15,0%, dont 8,8% de croissance organique et 6,2% de croissance liée aux acquisitions. La France représente 66,6% du chiffre d'affaires total contre 69,9% pour FY-21.

Résultats

Le **résultat opérationnel** des cinq derniers mois de 2022 s'est élevé à €44,9m. Le **résultat opérationnel ajusté**¹ s'est établi à €71,1m, soit une marge opérationnelle *ajustée*¹ solide de 7,4%.

Les -€26,2m d'**éléments d'ajustement**¹ au niveau du résultat opérationnel comprennent -€17,1m au niveau de la holding relatifs aux frais de transaction encourus dans le cadre de l'acquisition de Parts Holding Europe (clôture de l'acquisition le 4 août 2022), -€4,3m de coûts liés aux restructurations et au programme de transformation, -€3,3m de frais encourus liés à la cession de l'activité de Mondial Pare-Brise, et -€1.5m d'autres coûts.

Les **coûts financiers nets** se sont élevés à -€31,1m au cours des cinq derniers mois de 2022. Sur la même période, le **résultat avant impôts** a atteint €14,0m et le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**¹ s'est élevé à €38,8m. Les **charges d'impôts sur le résultat ajustés**¹ étaient de €12,0m.

Le **résultat ajusté après impôts**, part du Groupe¹, s'est établi à €30,4m.

Sur l'année complète **2022** (à l'exclusion de MPB), le **résultat opérationnel ajusté**¹ s'est élevé à €178,1m (marge de 7,9%) et le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**¹ s'est établi à €86,8m.

Dettes nettes et flux de trésorerie disponible

Le **flux de trésorerie** de l'entité PHE isolée s'est élevé à €29,3m avant €36,0m d'acquisitions, avec de solides résultats opérationnels partiellement compensés par des investissements de €21,9m (2,3% du chiffre d'affaires) et une sortie de fonds de roulement. La holding de PHE a en outre encouru €17,1m de sortie de trésorerie provenant de frais de

transaction dans le cadre de l'acquisition de PHE par D'leteren Group. Le flux de trésorerie⁶ pour le segment PHE s'est élevé à -€6,1m.

La **dette financière nette**³ selon la définition de D'leteren Group a progressé pour atteindre €1.231,8m à la fin de 2022 en raison de la légère sortie de trésorerie libre. Cette définition n'inclut pas les options de vente octroyées aux actionnaires minoritaires dans certaines des filiales directes et indirectes de PHE, ni les options de vente octroyées aux actionnaires minoritaires (incluant le management et certains partenaires et distributeurs indépendants) qui ont investi aux côtés de D'leteren Group dans la holding de PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 9%. Le ratio de levier dette financière nette³ / EBITDA⁴ (post-IFRS 16), selon la définition des prêteurs, s'élevait à 4,0x à fin 2022 avant l'impact sur la trésorerie de la vente de Mondial Pare-Brise.

Développement durable

Alors que plusieurs opportunités de développement durable sont abordées par ses unités opérationnelles, PHE va lancer une nouvelle stratégie de développement durable avec le soutien de D'leteren Group, afin de formaliser ces initiatives dans une approche centralisée.

TVH

€m	Q4-21			2022		
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹		
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Total
Ventes externes	348,0	-	348,0	1.621,7	-	1.621,7
Résultat opérationnel	47,8	-18,8	29,0	257,6	-85,6	172,0
Charges financières nettes	-1,3	-0,9	-2,2	-12,6	6,1	-6,5
Résultat avant impôts (PBT)	46,5	-19,7	26,8	245,0	-79,5	165,5
PBT ajusté, part du groupe ¹	18,6	-	-	98,0	-	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

TVH, mise en équivalence au 1^{er} octobre 2021, affiche un **chiffre d'affaires total** (à 100%) de €1.621,7m en 2022. Cela représente (en chiffres BEGAAP, à périmètre comparable) une croissance de 20,5% en glissement annuel, dont 13,4% de croissance organique⁴, 1,7% de croissance externe et 5,4% d'effet de change positif. La croissance organique⁴ est principalement portée par une forte performance dans les régions principales que sont les Amériques et l'EMEA et sur les marchés principaux des équipements de manutention et de la construction. Cette croissance inclut un impact en glissement annuel négatif d'environ €17m en Russie en raison de la guerre en Ukraine.

Résultats

Le **résultat opérationnel** (à 100%) s'est élevé à €172,0m, et le **résultat opérationnel ajusté**¹ à €257,6m (+14,0% en glissement annuel en BEGAAP), soit une marge opérationnelle *ajustée*¹ de 15,9%. A périmètre comparable en BEGAAP, la marge opérationnelle *ajustée*¹ a baissé de 88 points de base en glissement annuel, en raison de l'augmentation des dépréciations de stocks et des coûts de €8,2m liés au programme Innovatis.

Les **éléments d'ajustement**¹ au niveau du résultat opérationnel de -€85,6m sont liés pour €75,2m à l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée au cours du second semestre 2022. Sur ce montant, -€44,5m sont liés à l'amortissement des contrats clients et -€30,7m à l'amortissement des autres immobilisations incorporelles à durée d'utilité finie. De plus, -€10,4m d'éléments d'ajustement¹ correspondent aux honoraires des intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation Innovatis.

Les **coûts financiers nets ajustés**¹ ont atteint €12,6m en 2022. Les €6,1m d'éléments d'ajustement¹ au niveau des coûts financiers proviennent de la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

Le **résultat avant impôts** a atteint €165,5m en 2022 et le **résultat ajusté¹ avant impôts** €245,0m.

Le **résultat ajusté avant impôts** 2022, **part du Groupe**¹, s'est élevé à €98,0m. Les **charges d'impôts ajustées**¹ étaient de €54,3m.

Le **résultat ajusté après impôts, part du Groupe**¹, s'est établi à €76,2m.

Dettes nettes et flux de trésorerie disponibles

La **génération de flux de trésorerie**⁶ a été négative, à -€52,6m, en raison d'un niveau de stock volontairement élevé pour faire face aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement et gagner des parts de marché grâce à une disponibilité toujours élevée des produits. Cette stratégie a entraîné une sortie de trésorerie du fonds de roulement de €155,7m. Les dépenses d'investissement nettes se sont élevées à €94,1m, soit 5,8% du chiffre d'affaires, principalement en raison de divers projets de croissance tels que l'extension d'un entrepôt automatisé et de €29,3m d'investissements consacrés au plan de transformation Innovatis.

La **dette financière nette**³ de TVH (100%) a légèrement augmenté pour atteindre €900,1m à la fin 2022 contre €825,2m à la fin 2021 (y compris les prêts d'actionnaires dont €40,6m de financement intra-groupe du segment Corporate et non alloué de D'leteren Group). Cette hausse reflète des dépenses d'investissement plus élevées et la décision d'augmenter les stocks afin d'assurer la disponibilité des produits pendant les interruptions de la chaîne d'approvisionnement et de permettre la poursuite d'une croissance forte. Le ratio Dette financière nette³ / EBITDA LTM⁴ ajusté¹ s'établit à 2,70x (hors prêt d'actionnaires).

Développement durable

En 2022, TVH a formalisé sa stratégie de développement durable après avoir désigné un responsable pour la superviser. La société a obtenu pour la première fois la médaille de bronze Ecovadis.

Indicateurs clés de performance de D'leteren Group⁷ : Une première mesure de l'empreinte carbone a été effectuée, suivie d'une évaluation des systèmes de réduction des émissions de CO₂ possibles. Le taux de satisfaction des clients de TVH (NPS) est passé de 41,8 en 2021 à 52,5 en 2022, grâce à une attention constante portée à l'amélioration des services. La société a mis en place un programme mesurant l'engagement des employés sous la forme d'une enquête trimestrielle qui a montré un score d'engagement global de 81% pour l'ensemble de l'année 2022.

Moleskine

€m	2021			2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Ventes externes	121,6	-	121,6	143,3	-	143,3	17,8%	17,8%
Résultat opérationnel	12,3	-0,2	12,1	21,2	-	21,2	72,4%	75,2%
Charges financières nettes	-10,3	-0,2	-10,5	-11,0	-	-11,0	6,8%	4,8%
Résultat avant impôts (PBT)	2,0	-0,4	1,6	10,2	-	10,2	410,0%	537,5%
PBT ajusté, part du groupe ¹	1,8	-	-	10,2	-	-	466,7%	-

Chiffre d'affaires et résultats

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** de Moleskine a progressé de 17,8% en glissement annuel en 2022 pour atteindre €143,3m. Cette croissance a été réalisée malgré la poursuite des perturbations liées au Covid-19 en Asie et elle se compose d'une croissance organique⁵ de 11,3%, et d'un effet de change positif de 6,5%. La catégorie principale du papier, qui comprend des carnets et des agendas, a affiché une croissance de +13% par rapport à l'année dernière.

Évolution du chiffre d'affaires par région :

- **EMEA** (41% du total) : +15,1% de croissance en glissement annuel, portée par une croissance à deux chiffres en Italie, aux Pays-Bas et dans la région DACH, au Royaume-Uni et dans la péninsule ibérique.
- **Amériques** (43% du total) : croissance de +28,9% en glissement annuel. La région Amériques a affiché une forte croissance grâce à des filières directes performantes et malgré des filières indirectes plus faibles au second semestre en raison des craintes d'un ralentissement économique et des réductions de stocks par les clients du canal de la vente en gros.
- **APAC** (15% du total) : niveau stable en glissement annuel. Les ventes du marché APAC étaient encore affectées par les perturbations liées au Covid-19 dans toute la région, la Corée faisant preuve d'une meilleure résistance grâce aux partenariats stratégiques et au soutien d'une activité redynamisée en Asie du Sud-Est.

Évolution du chiffre d'affaires par filière :

- **Vente en gros** (56% du total) : +12,5%. La croissance du chiffre d'affaires a été plus faible au cours du second semestre 2022, les craintes de récession ayant incité les grossistes à faire preuve de prudence en ce qui concerne les stocks et, par conséquent, à ralentir les achats, notamment dans la région Amériques.
- **Partenariats stratégiques** (27% du total) : +33,6%. Les partenariats stratégiques ont enregistré une forte croissance. Les performances ont été bonnes dans les régions EMEA et Amériques.
- **E-Commerce** (5% du total) : -10,0%. L'e-Commerce est resté compliqué dans la région EMEA.
- **Vente au détail** (10% du total) : +43,1%. Le secteur de la vente au détail a poursuivi sa reprise dans les régions EMEA et Amériques.
- **Autre** (incluant Royalties & Apps, 2% du total) : -1,7%.

Résultats

Le **résultat opérationnel** est passé de €12,1m en 2021 à €21,2m en 2022. Il n'y a pas d'éléments d'ajustement¹ en 2022, et la croissance du **résultat opérationnel ajusté**¹ est de 72,4% en glissement annuel. Cette amélioration significative est principalement le résultat d'une meilleure performance du chiffre d'affaires ainsi que de la poursuite des efforts en matière de coûts. La marge opérationnelle ajustée¹ s'est établie à 14,8% contre 10,1% en 2021.

Les **charges financières nettes ajustées**¹ ont atteint €11,0m (€10,3m en 2021). Le **résultat avant impôts** et le **résultat avant impôts ajusté**¹ se sont élevés à €10,2m en 2022 contre respectivement €1,6m et €2,0m en 2021. Les **charges d'impôts sur le résultat** étaient de €1,0m contre €5,0m en 2021, l'exercice 2021 comprenant la reprise des actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés lors de l'élimination de la marge intra-groupe dans les stocks.

Dettes nettes et flux de trésorerie disponibles

Le **flux de trésorerie**⁶ a augmenté par rapport à 2021, à €17,3m, reflétant principalement l'amélioration des résultats opérationnels, partiellement compensée par une augmentation du capital payé sur les dettes de location et des intérêts payés sur le prêt d'actionnaires.

La **dette financière nette de Moleskine**³ a légèrement baissé à €275,7m à la fin de 2022 (contre €287,0m à la fin de 2021), dont €272,3m de financement intra-groupe. Cette baisse est principalement due à la génération d'un flux de trésorerie positif, qui a permis à Moleskine de rembourser volontairement par anticipation €15m de prêt bancaire Senior. La dette financière nette³ liée au financement bancaire représente 0,1 fois l'EBITDA⁴ ajusté¹

Développement durable

Moleskine ayant approfondi son approche de l'économie circulaire, son projet d'élimination des déchets a permis de recycler 72,5 tonnes de produits, contre 11 tonnes en 2021.

Indicateurs clés de performance de D'leteren Group⁷ : Moleskine s'est engagé dans le SBTi et présentera son objectif de réduction pour validation en 2023. L'entreprise a mené une enquête sur la satisfaction des employés, dont le résultat est un score stable de 3,7/5.

Corporate et non alloué

€m	2021			2022			Var. % éléments ajustés	Var. % Total
	APM (mesures non-GAAP) ¹			APM (mesures non-GAAP) ¹				
	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total	Eléments ajustés	Eléments d'ajustement	Total		
Ventes externes	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	-7,3	-	-7,3	-6,8	1,8	-5,0	-	-
Charges financières nettes	12,0	8,0	20,0	12,8	-	12,8	6,7%	-36,0%
Résultat avant impôts (PBT)	4,7	8,0	12,7	6,0	1,8	7,8	27,7%	-38,6%
PBT ajusté, part du groupe ¹	4,7	-	-	6,0	-	-	27,7%	-

Résultats

Le segment « Corporate et non alloué » comprend essentiellement les activités Corporate et Immobilières (D'Ieteren Immo S.A.). Le **résultat opérationnel ajusté**¹ a atteint -€6,8m contre -€7,3m en 2021.

L'évolution des produits financiers nets était principalement liée aux intérêts sur financement intra-groupe. 2021 comprenait €8,0m d'éléments d'ajustement¹ liés au remboursement anticipé payé par D'Ieteren Automotive au segment Corporate et non alloué suite au remboursement complet anticipé du financement intra-groupe.

Le **résultat ajusté avant impôts, part du Groupe**¹ était de €6,0m (€4,7m en 2021).

Trésorerie nette

La position de **trésorerie nette**³ du segment « Corporate et non alloué », qui comprend Corporate, s'élevait à €634,9m à la fin de 2022 (€322,0m en excluant les €312,9m de financement intra-groupe) contre €1.087,5m à la fin de 2021, principalement en raison de l'acquisition de Parts Holding Europe (conclusion de la transaction le 4 août 2022, se traduisant par le paiement d'une contrepartie en fonds propres de -€571m), du dividende versé aux actionnaires de D'Ieteren Group (-€113,6m), de l'acquisition d'actions propres (-€86,7m), partiellement compensée par les dividendes reçus de Belron en août 2022 (€212,5m), de D'Ieteren Automotive (€51,6m) et la contrepartie reçue (€50,4m) en octobre 2022 à la suite des investissements dans la holding de PHE par des investisseurs minoritaires (dont la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants), aux côtés de D'Ieteren Group, jusqu'à une participation combinée d'environ 9%.

Notes

¹ Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, D'leteren Group utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM). Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. 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 48 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'leteren utilise cet indicateur de performance alternatif afin de refléter son endettement. Cet indicateur non-GAAP est défini comme la somme des emprunts diminuée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des investissements en actifs financiers non courants et courants. Voir page 56.

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 Le flux de trésorerie disponible n'est pas un indicateur IFRS. Cet APM est défini comme étant [l'EBITDA ajusté - les autres éléments sans effet de trésorerie - la variation du fonds de roulement - les dépenses d'investissement - les capitaux payés sur les dettes de location-financement - les impôts payés - les intérêts nets payés - les acquisitions + les cessions - les plans d'achat d'actions pour les employés - les flux de trésorerie provenant des éléments d'ajustement + les autres éléments avec effet de trésorerie].

⁷ D'leteren Group mesure trois dimensions non financières dans l'ensemble de ses entreprises : la satisfaction des clients, l'engagement des employés et les émissions de CO₂.

Rapport du commissaire

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

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'leteren Group. 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'leteren Group. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où les hypothèses retenues s'avéraient incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, D'leteren Group décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies.

Conférence téléphonique

Le management de D'leteren Group organisera une conférence téléphonique à destination des analystes et investisseurs aujourd'hui à 18h00 CET.

Pour se connecter au webcast, utilisez ce [lien](#).

Pour participer à la conférence téléphonique :

- 1) Préinscrivez-vous pour cette conférence à l'aide de ce [lien](#)
- 2) Après l'inscription, vous obtiendrez les détails de votre conférence téléphonique personnelle (numéro et code PIN).

Fin du communiqué

Profil de D'Ieteren Group

Fondé en 1805, D'Ieteren Group vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur et géographies. Le groupe possède actuellement les entreprises suivantes :

- **Belron** (50,01%) a un objectif clair : « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ». Leader mondial dans le domaine de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules, Belron mène ses activités dans 37 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100% et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assureurs. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €5.574m et €1.017m en FY-22.
- **D'Ieteren Automotive** (100%) distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac et Porsche. Il détient une part de marché de 22,5% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour « offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €3.610m et €139m en FY-22.
- **PHE** (c.91%) est un leader dans la distribution indépendante de pièces détachées pour véhicules en Europe de l'ouest, présent en France, en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Italie et en Espagne. Sa mission est de « promouvoir une mobilité abordable et durable ». La société a généré un chiffre d'affaires de €2.260m et un résultat opérationnel ajusté de €178m en FY-22.
- **TVH** (40%) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. Il est présent dans 26 pays dans le monde. Il dispose d'un modèle opérationnel unique et a pour objectif clair de « permettre aux clients de continuer à se développer ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €1.622m et €258m en FY-22.
- **Moleskine** (100%) est une marque aspirationnelle qui développe et vend des objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une plateforme multicanal internationale. Elle a pour ambition de « laisser libre cours au génie humain au travers de réalisations manuelles sur papier pour laisser s'exprimer la créativité et les connaissances de chaque individu et du monde entier ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel ajusté ont atteint respectivement €143m et €21m en FY-22.
- **D'Ieteren Immo** (100%) gère les intérêts immobiliers de D'Ieteren Group en Belgique. Elle possède et gère 35 sites qui ont généré €22,3m de revenus locatifs nets en FY-22. Elle est également chargée de projets d'investissement et étudie la possibilité de rénover certains sites.

Calendrier financier

Cinq dernières publications

(à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)

28 février 2023	Denis Van Weynbergh et D'Ieteren Group font route ensemble vers le Vendée Globe 2024
13 février 2023	PHE a finalisé la cession de Mondial Pare-Brise
16 novembre 2022	Carlos Brito succède à Gary Lubner au poste de CEO de Belron
24 octobre 2022	PHE est entré en négociations exclusives pour la cession de Mondial Pare-Brise
20 septembre 2022	Moody's et S&P relèvent la notation crédit de PHE

Prochains événements

25 mai 2023	Assemblée Générale
7 septembre 2023	Résultats du premier semestre 2023

Financial Highlights 2022

Compte de résultats consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2022	2021 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	3	4.714,6	3.360,5
Coût des ventes		-3.744,0	-2.881,3
Marge brute		970,6	479,2
Charges commerciales et administratives	2	-775,4	-376,8
Autres produits opérationnels	2	33,9	10,4
Autres charges opérationnelles		-22,1	-27,0
Résultat opérationnel	2	207,0	85,8
Charges financières nettes	2	-22,8	9,3
Produits financiers	2	16,8	16,2
Charges financières	2	-39,6	-6,9
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	210,1	184,2
Résultat avant impôts		394,3	279,3
Impôts sur le résultat	8	-58,5	-28,0
Résultat des activités poursuivies		335,8	251,3
Activités abandonnées	2	2,9	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		338,7	251,3
Résultat attribuable aux:			
Porteurs de capitaux propres de la Société		338,6	252,4
Participations ne donnant pas le contrôle		0,1	-1,1
Résultat par action			
De base (en €)	5	6,29	4,67
Dilué (en €)	5	6,22	4,63
Résultat par action - Activités poursuivies			
De base (en €)	5	6,24	4,67
Dilué (en €)	5	6,17	4,63

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH.

Le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (indicateurs non-GAAP) afin de refléter sa performance financière – se reporter à l'annexe au communiqué de presse pour de plus amples informations à ce sujet.

État consolidé du résultat global

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2022	2021 ⁽¹⁾
Résultat de la période		338,7	251,3
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui ne seront jamais reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		-15,7	18,1
<i>Gains actuariels relatifs (Pertes actuarielles relatives) aux engagements vis-à-vis du personnel</i>		13,1	5,2
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	6	-28,8	12,9
Eléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat (net d'impôts):		130,4	28,9
<i>Écarts de conversion</i>		1,2	-0,1
<i>Couverture des flux de trésorerie: gains (pertes) résultant de variations de juste valeur comptabilisé(e)s en capitaux propres</i>		1,3	-
<i>Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global</i>	2/6	127,9	29,0
Autres éléments du résultat global, net d'impôts		114,7	47,0
Résultat global total		453,4	298,3
soit: attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société		453,1	299,4
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0,3	-1,1

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH.

État consolidé de la situation financière

Au 31 décembre

€m	Notes annexes	2022	2021 ⁽¹⁾
Goodwill	4/7	981,2	83,2
Immobilisations incorporelles	7	749,6	439,1
Immobilisations corporelles		566,1	265,4
Immeubles de placement		41,8	33,6
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	1.372,6	1.220,6
Investissements financiers		2,6	0,1
Actifs d'impôts différés		57,4	46,6
Autres créances		75,8	49,0
Actifs non-courants		3.847,1	2.137,6
Stocks	7	1.191,7	446,2
Investissements financiers	2	128,6	544,1
Instruments financiers dérivés		4,1	-
Actifs d'impôts courants		9,2	9,4
Clients et autres débiteurs		698,6	380,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		345,8	354,6
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	2	72,2	0,1
Actifs courants		2.450,2	1.735,0
TOTAL DES ACTIFS		6.297,3	3.872,6
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres		3.165,2	2.975,9
Participations ne donnant pas le contrôle		12,7	0,4
Capitaux propres		3.177,9	2.976,3
Avantages du personnel	2	39,4	25,5
Provisions		18,1	15,5
Prêts et emprunts	7	1.226,3	158,4
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	2/7	244,7	-
Autres dettes	2	32,5	-
Passifs d'impôts différés		139,4	133,1
Passifs non-courants		1.700,4	332,5
Provisions		15,5	11,3
Prêts et emprunts	7	374,3	53,1
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	2/7	5,8	-
Passifs d'impôts courants		11,7	2,8
Fournisseurs et autres créditeurs	2	984,7	496,0
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	2	27,0	0,6
Passifs courants		1.419,0	563,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		6.297,3	3.872,6

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur l'état de la situation financière de TVH pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH.

État consolidé des variations des capitaux propres

Au 31 décembre

€m	Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres					Part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres	
	Capital représenté par des actions ordinaires	Primes d'émissions	Actions propres	Réserve de couverture	Résultats reportés				Écarts de conversion cumulés
Au 1er janvier 2021	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2.582,3	19,7	2.723,7	3,5	2.727,2
Résultat de la période ⁽¹⁾	-	-	-	-	252,4	-	252,4	-1,1	251,3
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	20,8	13,4	12,8	47,0	-	47,0
Résultat global total⁽¹⁾	-	-	-	20,8	265,8	12,8	299,4	-1,1	298,3
Mouvements d'actions propres	-	-	-9,4	-	-	-	-9,4	-	-9,4
Dividendes	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Mouvements liés aux transactions avec des participants MRP (voir note annexe 6)	-	-	-	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Autres variations ⁽¹⁾⁽³⁾	-	-	-	-	5,4	-	5,4	-	5,4
Total des contributions et distributions	-	-	-9,4	-	-37,8	-	-47,2	-	-47,2
Cession de participations avec perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Total des variations de participations	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
31 décembre 2021⁽¹⁾	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.810,3	32,5	2.975,9	0,4	2.976,3
Au 1er janvier 2022⁽¹⁾	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.810,3	32,5	2.975,9	0,4	2.976,3
Retraitement ⁽²⁾	-	-	-	-	-1,4	-	-1,4	-	-1,4
Au 1er janvier 2022 (retraité)	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.808,9	32,5	2.974,5	0,4	2.974,9
Résultat de la période	-	-	-	-	338,6	-	338,6	0,1	338,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	57,9	-15,9	72,5	114,5	0,2	114,7
Résultat global total	-	-	-	57,9	322,7	72,5	453,1	0,3	453,4
Mouvements d'actions propres	-	-	-86,7	-	-	-	-86,7	-	-86,7
Dividendes	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-113,8
Mouvements liés aux transactions avec des participants MRP (voir note annexe 6)	-	-	-	-	24,3	-	24,3	-	24,3
Options de vente - mouvement de la période (voir note 7)	-	-	-	-	-100,3	-	-100,3	-0,3	-100,6
Autres variations ⁽³⁾	-	-	-	-	21,4	-	21,4	-	21,4
Total des contributions et distributions	-	-	-86,7	-	-168,4	-	-255,1	-0,3	-255,4
Cession d'intérêts minoritaires sans changement de contrôle	-	-	-	-	-7,3	-	-7,3	10,3	3,0
Acquisition de participations avec intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Cession de participations avec perte de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Total des variations de participations	-	-	-	-	-7,3	-	-7,3	12,3	5,0
Au 31 décembre 2022	160,0	24,4	-134,1	54,0	2.955,9	105,0	3.165,2	12,7	3.177,9

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH.

(2) Le solde d'ouverture des capitaux propres au 1er janvier 2022 a été retraité pour refléter un changement de méthode comptable sur la dépréciation des stocks au niveau de Moleskine, conformément à la norme IAS 8.24.

(3) Les lignes « Autres variations » en 2021 et 2022 comprennent principalement les charges liées aux paiements fondés sur des actions réglées en instruments de capitaux propres dans les secteurs Belron (voir note annexe 6) et Corporate et non alloué.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Exercice clôturé le 31 décembre

€m	Notes annexes	2022	2021 ⁽¹⁾
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies			
Résultat des activités poursuivies		335,8	251,3
Impôts sur le résultat	8	58,5	28,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	-210,1	-184,2
Charges financières nettes		22,8	-9,3
Résultat opérationnel des activités poursuivies		207,0	85,8
Amortissements d'actifs corporels (y inclus les droits d'utilisation)		68,1	37,5
Amortissements d'actifs incorporels		20,4	9,0
Autres éléments sans effet de trésorerie	2	-17,5	7,6
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel	2	24,1	9,0
Autres éléments avec effet de trésorerie		1,5	0,5
Mouvement des clients et autres débiteurs	2	94,2	29,8
Mouvement des fournisseurs et autres créditeurs		6,9	3,0
Mouvement de stock	2	-259,9	18,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		144,8	201,1
Impôts sur le résultat payés		-57,2	-25,2
Flux de trésorerie opérationnels nets		87,6	175,9
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-77,0	-46,7
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		10,4	3,7
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-66,6	-43,0
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	2/7	-516,8	-9,0
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	2	-	-1.147,0
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune		2,4	-4,8
Cession de/(investissements en) actifs financiers	2	415,2	193,3
Intérêts perçus		7,2	1,4
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	2/6	217,0	874,3
Variation de prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence	2	-	-40,0
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions		-1,3	-3,9
Flux de trésorerie d'investissement nets		57,1	-178,7
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies			
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	2	53,1	-
Acquisition d'actions propres		-117,4	-13,7
Cession d'actions propres		30,7	4,7
Remboursement de dettes de location		-42,6	-16,1
Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts	2	107,4	118,3
Remboursement des prêts et emprunts	2	-42,6	-8,7
Intérêts payés		-19,8	-6,4
Dividendes versés par la société	2	-113,6	-72,9
Flux de trésorerie de financement nets		-144,8	5,2
Flux de trésorerie des activités poursuivies		-0,1	2,4
Flux de trésorerie des activités abandonnées		2,1	-
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE		2,0	2,4

(1) Après retraitement pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH. L'année 2021 a également été retraitée afin de refléter le reclassement des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel ».

Tableau des flux de trésorerie consolidé (suite)

€m	Notes annexes	2022	2021 ⁽¹⁾
Réconciliation avec l'état de la situation financière			
Trésorerie au début de l'exercice		354,6	351,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		354,6	351,3
Flux de trésorerie totaux de la période		2,0	2,4
Effet de la variation des taux de change		0,4	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		357,0	354,6
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>		345,8	354,6
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>	2	11,2	-

(1) Après retraitement pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives et à la note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH. L'année 2021 a également été retraitée afin de refléter le reclassement des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel ».

Note annexe 1 : Informations générales

D'leteren Group SA/NV (ci-après dénommée « la Société ») est une société anonyme de droit belge. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : Rue du Mail 50, B-1050 Bruxelles.

Fondé en 1805, D'leteren Group (le Groupe) 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 et géographies. Le Groupe possède actuellement les entreprises suivantes :

- Belron (entité mise en équivalence) a un objectif clair : « faire la différence en s'impliquant avec un soin réel dans la résolution des problèmes des clients ». Leader mondial dans le domaine de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules, Belron mène ses activités dans 37 pays par l'intermédiaire d'entreprises détenues à 100% et de franchises, avec des marques numéro un sur le marché – notamment Carglass®, Safelite® et Autoglass®. De plus, l'entreprise gère les demandes d'indemnisation concernant les vitres de véhicules et autres pour le compte des clients des assurances.
- D'leteren Automotive distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac et Porsche. Il détient une part de marché de plus de 23% et compte 1,2 million de véhicules en circulation. Son modèle économique est actuellement en train d'évoluer pour « offrir des solutions de mobilité plus fluides, plus accessibles et plus durables afin d'améliorer la vie des citoyens au quotidien ».
- PHE est un leader de la distribution indépendante de pièces détachées pour véhicules en Europe de l'Ouest, présent en France, en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Italie et en Espagne. Sa mission vise à « promouvoir une mobilité abordable et durable ».
- TVH (entité mise en équivalence) est un distributeur mondial indépendant de premier plan de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction et industriels, et agricoles. Il est présent dans 26 pays dans le monde. Il dispose d'un modèle opérationnel unique et a pour objectif clair de « permettre aux clients de continuer à se développer ».
- Moleskine est une marque aspirationnelle qui développe et vend des carnets et accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une plateforme multicanal internationale. Elle a pour ambition de « donner libre cours au génie humain au travers de réalisations manuelles sur papier pour laisser s'exprimer la créativité et les connaissances de chaque individu et du monde entier ».
- D'leteren Immo gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère 35 sites. Elle est également chargée de projets d'investissement et étudie la possibilité de rénover certains sites.

Les actions de la Société sont cotées sur Euronext Bruxelles.

Retraitement des informations comparatives

Conformément à la norme IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », la ligne « Entités mises en équivalence et participations dans des entités mises en équivalence » dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021 et la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » dans le compte de résultats consolidé 2021 et les lignes « Résultat de la période » et « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » dans l'état consolidé du résultat global de 2021 ont été retraitées pour refléter principalement la part du Groupe dans les ajustements effectués sur le compte de résultat et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et afin d'être pleinement conforme aux exigences des normes IFRS et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre 2022 (voir note annexe 6 pour de plus amples informations sur l'allocation du prix d'achat de TVH).

Le tableau ci-dessous résume le retraitement effectué dans le compte de résultats sectoriel et l'état de la situation financière sectorielle et réconcilie ces montants avec le compte de résultats consolidé et l'état consolidé de la situation financière.

€m – retraitement du compte de résultats consolidé	31 décembre 2021		
	TVH (100%)	Eliminations	Groupe
Produits des activités ordinaires	-2,0	2,0	-
Résultat opérationnel	-17,3	17,3	-
Charges financières nettes	1,7	-1,7	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence		-4,1	-4,1
Résultat avant impôts	-15,6	11,5	-4,1
Impôts sur le résultat	5,3	-5,3	-
Résultat des activités poursuivies	-10,3	6,2	-4,1
Dont : attribuable aux porteurs de capitaux propres de la Société (*)	-4,1		-4,1

*TVH à 40%

€m – retraitement de l'état consolidé de la situation financière	31 décembre 2021			
	TVH (100%)	Corp & non-alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	-1.354,8		1.354,8	-
Immobilisations incorporelles	1.063,5		-1.063,5	-
Immobilisations corporelles	130,3		-130,3	
Participations mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence			-2,5	-2,5
Instruments financiers dérivés	0,1		-0,1	-
Actifs d'impôts différés	5,9		-5,9	-
Actifs non-courants	-155,0	-	152,5	-2,5
Stocks	-42,6		42,6	
Investissements financiers	-1,9		1,9	
Clients et autres débiteurs	53,4		-53,4	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-2,7		2,7	
Actifs courants	6,2	-	-6,2	-
TOTAL DES ACTIFS	-148,8	-	146,3	-2,5
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres (*)		-2,5		-2,5
Avantages du personnel	11,7		-11,7	-
Prêts et emprunts	90,7		-90,7	-
Financement intra-groupe	-0,6	0,6		-
Instruments financiers dérivés	3,6		-3,6	-
Passifs d'impôts différés	288,3		-288,3	-
Passifs non-courants	393,7	0,6	-394,3	-
Provisions	1,7		-1,7	-
Prêts et emprunts	10,8		-10,8	-
Financement intra-groupe	0,6	-0,6		-
Fournisseurs et autres créditeurs	-7,4		7,4	-
Passifs courants	5,7	-0,6	-5,1	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	399,4	-2,5	-399,4	-2,5

*TVH à 40%

Risques et incertitudes

La pandémie de COVID-19 et la guerre en Ukraine ont eu un impact important sur l'économie mondiale et ont accru les incertitudes générales, les pressions inflationnistes et l'instabilité des marchés. Le Conseil d'administration a pris en compte l'impact de ces risques dans le cadre de la préparation de ces Financial Highlights.

Le Groupe continue à prendre des mesures afin de minimiser l'impact de ces risques sur ses flux de trésorerie et s'assure chaque semaine de disposer des liquidités suffisantes pour le futur prévisible. Compte tenu de ce qui précède, le Conseil d'administration s'attend raisonnablement à ce que le Groupe soit en mesure de gérer ses risques d'entreprise, et qu'il dispose d'assez de fonds pour continuer à honorer ses dettes à leur échéance et pour lui permettre de poursuivre ses activités dans un avenir prévisible. Ces Financial Highlights ont donc été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

L'impact de la guerre en Ukraine à moyen et long terme reste incertain. Belron avait des franchises en Russie qui ont été suspendues, ainsi qu'en Ukraine, où les activités ont été interrompues au début de la guerre, mais ont repris en juin. Toutefois, la contribution des activités franchisées dans ces deux pays n'était pas significative sur le plan financier. Cependant, Belron s'approvisionnait en verre (moins de 5% du total) en Russie et a donc trouvé d'autres sources d'approvisionnement. Chez D'leteren Automotive, les volumes de certains modèles sont affectés par de nouveaux problèmes de chaîne d'approvisionnement, car le groupe Volkswagen s'approvisionne en composants dans la région. Le conflit a également un impact sur TVH, qui a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'environ €50m dans ces pays en 2021 et a décidé de cesser ses activités en Russie. TVH est actuellement en train de vendre ses activités à la direction locale en Russie. C'est pourquoi l'activité en Russie est qualifiée de « Actifs/passifs détenus en vue de la vente » dans l'état de la situation financière sectorielle. L'exposition de Moleskine dans la région n'est pas significative. Le Groupe et les activités du Groupe suivent la situation au quotidien, en se conformant à toutes les sanctions de l'UE.

Indicateur de performance alternatifs – Indicateur non-GAAP

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

Note annexe 2 : Information sectorielle

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH (à partir du 1^{er} octobre 2021) et PHE (à partir du 1^{er} août 2022 - y inclut la société holding du groupe PHE - voir note annexe 7). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non alloué » (D'leteren Group, activités Corporate et Immobilières). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation et la structure de reporting interne du Groupe et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

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

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

Compte de résultats sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

€m	Notes annexes	2022							Groupe
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	
Produits externes des activités ordinaires	3	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Produits sectoriels des activités ordinaires		3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)		145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
Charges financières nettes		6,5	-348,8	-11,0	-6,5	-31,1	12,8	355,3	-22,8
Produits financiers		11,2	20,5	2,1	15,4	0,2	1,0	-33,6	16,8
Charges financières		-4,7	-369,3	-2,4	-19,6	-31,3	-1,2	388,9	-39,6
Intérêts sur financement intra-groupe		-	-	-10,7	-2,3	-	13,0	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	6,8	0,4	-	-	0,2	-	202,7	210,1
Résultat avant impôts		159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	-474,9	394,3
Impôts sur le résultat	8	-44,1	-211,3	-1,0	-34,3	-9,6	-3,8	245,6	-58,5
Résultat des activités poursuivies		115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
Activités abandonnées		-	-	-	-	2,9	-	-	2,9
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE		115,1	301,2	9,2	131,2	7,3	4,0	-229,3	338,7

Résultat attribuable aux:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	PHE	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	115,7	150,6	9,2	52,5	6,6	4,0	338,6
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,6	-	-	-	0,7	-	0,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	115,1	150,6	9,2	52,5	7,3	4,0	338,7

(*) Belron à 50,01% (droits économiques sur une base entièrement diluée) et TVH à 40,00% - voir note annexe 6.

Compte de résultats sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Charges financières nettes	-0,2	-228,6	-10,5	-2,2	20,0	230,8	9,3
Produits financiers	12,8	3,1	2,0	8,2	0,8	-10,7	16,2
Charges financières	-1,7	-231,7	-2,2	-9,8	-3,0	241,5	-6,9
Intérêts sur financement intra-groupe	-11,3	-	-10,3	-0,6	22,2	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	8,1	0,5	-	-	-	175,6	184,2
Résultat avant impôts	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7	-314,1	279,3
Impôts sur le résultat	-21,3	-145,5	-5,0	-6,9	-1,7	152,4	-28,0
Résultat des activités poursuivies	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3

Résultat attribuable aux:	D'leteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	TVH(*)	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	68,9	168,1	-3,6	8,0	11,0	252,4
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	168,1	-3,4	8,0	11,0	251,3

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

(*) Belron à 52,88% (pourcentage moyen pondéré pour l'exercice 2021) et TVH à 40,00% – voir note annexe 6.

Au cours de la période 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat sur douze mois de Belron et de TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode de l'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et de TVH étant présentés à la ligne « Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe – 50,01% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de Belron sur douze mois et la part du Groupe – 40,00% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de TVH sur douze mois).

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » a réconcilié le compte de résultats sectoriel (le résultat sur douze mois de Belron et celui sur trois mois de TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et de TVH étant présentés à la ligne « Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe – 52,88% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de Belron sur douze mois et la part du Groupe – 40,00% ; voir note annexe 6 – dans le résultat net de TVH sur trois mois).

Dans le compte de résultats consolidé, l'augmentation des charges commerciales et administratives et des autres produits opérationnels au cours de la période s'explique principalement par l'intégration de PHE dans le compte de résultats consolidé à partir de la date d'acquisition (4 août 2022).

D'leteren Automotive

Au cours de la période 2022, la ligne « Produits financiers » comprend, entre autres, une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée sur la perte du contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée dans le capital d'investisseurs à hauteur de 29% dans Lizy et de 33% dans MyMove (dans les deux cas par des augmentations de capital). La plus-value consolidée représente la différence entre la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle conservées dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et passifs des filiales à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence au 1^{er} janvier 2022 (voir note annexe 6). En 2021, cette ligne

comprenait, entre autres, une plus-value consolidée de €12,4m comptabilisée sur la perte du contrôle exclusif de Skipr suite à l'acquisition de 17% du capital de Skipr par ALD Automotive, début juillet 2021.

En 2021, la ligne « Résultat opérationnel » comprenait, entre autres, des charges de -€21,8m liées à la décision de D'Ieteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires.

En 2021, les « Intérêts sur financement intra-groupe » incluaient, entre autres, -€8,0m liés à la commission de remboursement anticipé payée par D'Ieteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement anticipé du financement intra-groupe.

Belron

En 2022, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres, -€39,4m de frais de personnel, liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24.000 salariés (cela comprend des charges de -€37,0m au titre de paiement fondé sur des actions et -€6,3m au titre des charges sociales associées, ainsi qu'une reprise de provision excédentaire de €3,9m – cette transaction n'a et n'aura aucun impact économique sur le Groupe et sur la participation sur une base entièrement diluée de 50,01% détenue par le Groupe dans Belron). Elle comprend également -€122,7m de coûts liés au programme de transformation du groupe et -€14,7m de coûts ayant trait à des restructurations et à des intégrations. En 2021, cette ligne comprenait, entre autres, -€64,0m de coûts liés au programme de transformation du groupe, -€48,7m de frais de personnel liés au bonus exceptionnel et aux unités d'actions restreintes (« RSU »), -€10,5m de don exceptionnel à la Fondation Ronnie Lubner et de coûts ayant trait à des restructurations et à des intégrations.

En 2022 et 2021, la ligne « Charges financières » comprend, entre autres, les coûts en lien avec le refinancement opéré en avril 2021. En 2022, cela comprend -€197,7m de pertes de change sans effet de trésorerie résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (-€67,7m en 2021) parce que les mouvements de change sur ces emprunts ne remplissaient pas les conditions requises pour la comptabilisation en « quasi-equity ». Une nouvelle structure, mise en place en septembre 2022, permet aux mouvements des devises étrangères sur ces emprunts de passer naturellement via les autres éléments du résultat global au travers de la réserve de conversion dans l'état de la situation financière de façon prospective. La perte de -€197,7m encourue avant la mise en œuvre de la solution de structuration est restée dans le compte de résultats 2022. En 2021, cette ligne comprenait également les coûts liés à des déqualifications de swaps de taux d'intérêt, aux amortissements des coûts de financement précédemment différés, à des frais professionnels et juridiques.

Moleskine

En 2021, la ligne « Impôts sur le résultat » comprenait la reprise des actifs d'impôts différés précédemment comptabilisés lors de l'élimination de la marge intra-groupe dans les stocks.

TVH

En 2022, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres, -€75,2m d'amortissements sur les contrats clients et autres actifs incorporels à durée d'utilité finie comptabilisés suite à la finalisation de l'allocation du prix d'achat par le Groupe au second semestre 2022 (voir note annexe 6) et -€18,6m de coûts liés au programme de transformation informatique et opérationnel. En 2021 (période de 3 mois retraitée – voir note annexe 1), cette ligne comprenait, entre autres, -€18,8m d'amortissements sur les contrats clients et autres actifs incorporels à durée d'utilité finie comptabilisés suite à la finalisation de l'allocation du prix d'achat par le Groupe au second semestre 2022 (voir note annexe 6).

En 2022, la ligne « Produits financiers » comprend €6,1m de variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt. En 2021 (période de 3 mois, retraitée – voir note 1), la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt s'élevait à -€0,9m et était incluse dans la ligne « Charges financières ».

PHE

En 2022, la ligne « Activités abandonnées » concerne le résultat net de l'activité de réparation de vitrages de véhicules de PHE, Mondial Pare-Brise, depuis la date d'acquisition de PHE par le Groupe (4 août 2022) jusqu'au 31 décembre 2022. Les actifs et les passifs de Mondial Pare-Brise sont classés comme détenus en vue de la vente au 31 décembre 2022. La cession de Mondial Pare-Brise a été clôturée le 13 février 2023 (voir note annexe 9).

Le résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle concerne les résultats attribuables aux actionnaires minoritaires détenant des participations minoritaires au niveau des filiales directes et indirectes de PHE. Le pourcentage utilisé pour consolider le résultat net de PHE est de 100% en 2022 et au-delà (se reporter à la note annexe 7 pour de plus amples informations).

Corporate et non alloué

En 2022, la ligne « Résultat opérationnel » comprend, entre autres, une plus-value de €3,4m sur la cession de deux biens immobiliers (inclus à la ligne « Autres produits opérationnels » dans le compte de résultats consolidé).

État de la situation financière sectoriel – Secteurs opérationnels

€m	Notes annexes	31 décembre 2022							
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	4	49,2	734,1	48,8	788,1	880,1	3,1	-1.522,2	981,2
Immobilisations incorporelles		33,8	527,8	410,4	1.056,7	305,4	-	-1.584,5	749,6
Immobilisations corporelles		83,0	895,7	16,3	497,2	289,6	177,2	-1.392,9	566,1
Immeubles de placement		0,1	-	-	-	-	41,7	-	41,8
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6	128,8	-	-	-	5,0	-	1.238,8	1.372,6
Investissements financiers		0,1	2,3	-	-	2,5	-	-2,3	2,6
Instruments financiers dérivés		-	142,1	-	2,3	-	-	-144,4	-
Avantages du personnel		-	96,5	-	-	-	-	-96,5	-
Actifs d'impôts différés		17,8	53,4	-	15,8	20,0	19,6	-69,2	57,4
Autres créances		4,8	34,2	1,1	9,1	25,7	44,2	-43,3	75,8
Actifs non-courants		317,6	2.486,1	476,6	2.369,2	1.528,3	285,8	-3.616,5	3.847,1
Stocks		678,6	445,8	29,7	516,3	483,4	-	-962,1	1.191,7
Investissements financiers		-	-	-	-	-	128,6	-	128,6
Instruments financiers dérivés		-	41,3	-	-	4,1	-	-41,3	4,1
Actifs d'impôts courants		1,6	7,4	4,3	3,6	2,8	0,5	-11,0	9,2
Clients et autres débiteurs		306,4	337,5	34,3	372,9	352,3	5,6	-710,4	698,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,8	146,0	26,9	91,3	122,0	196,1	-237,3	345,8
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	-	-	17,9	72,2	-	-17,9	72,2
Actifs courants		987,4	978,0	95,2	1.002,0	1.036,8	330,8	-1.980,0	2.450,2
TOTAL DES ACTIFS		1.305,0	3.464,1	571,8	3.371,2	2.565,1	616,6	-5.596,5	6.297,3
Capitaux propres		-	-	-	-	-	3.177,9	-	3.177,9
Avantages du personnel		10,1	3,4	1,9	4,5	26,8	0,6	-7,9	39,4
Provisions		15,6	62,0	1,9	0,9	-	0,6	-62,9	18,1
Prêts et emprunts		93,5	3.981,2	9,9	625,1	1.118,2	4,7	-4.606,3	1.226,3
Financement intra-groupe		-	-	272,3	40,0	-	-312,3	-	-
Instruments financiers dérivés		-	4,8	-	-	-	-	-4,8	-
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	7	2,9	-	-	-	241,8	-	-	244,7
Autres dettes		-	9,3	-	2,3	32,5	-	-11,6	32,5
Passifs d'impôts différés		1,1	129,6	105,4	278,5	12,1	20,8	-408,1	139,4
Passifs non-courants		123,2	4.190,3	391,4	951,3	1.431,4	-285,6	-5.101,6	1.700,4
Provisions		-	48,0	4,9	2,2	5,4	5,2	-50,2	15,5
Prêts et emprunts		121,7	203,1	20,4	325,7	231,5	0,7	-528,8	374,3
Financement intra-groupe		-	-	-	0,6	-	-0,6	-	-
Instruments financiers dérivés		-	1,4	-	-	-	-	-1,4	-
Options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle	7	-	-	-	-	5,8	-	-	5,8
Passifs d'impôts courants		10,1	100,4	0,5	10,8	-	1,1	-111,2	11,7
Fournisseurs et autres créanciers		527,1	695,6	30,9	229,0	413,9	12,8	-924,6	984,7
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente		-	-	-	1,3	27,0	-	-1,3	27,0
Passifs courants		658,9	1.048,5	56,7	569,6	683,6	19,2	-1.617,5	1.419,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		782,1	5.238,8	448,1	1.520,9	2.115,0	2.911,5	-6.719,1	6.297,3

État de la situation financière sectoriel – Secteurs opérationnels

€m	31 décembre 2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Goodwill	31,3	612,1	48,8	786,7	3,1	-1.398,8	83,2
Immobilisations incorporelles	27,3	498,7	411,7	1.089,7	0,1	-1.588,4	439,1
Immobilisations corporelles	65,8	838,4	18,0	450,8	181,6	-1.289,2	265,4
Immeubles de placement	0,1	-	-	-	33,5	-	33,6
Participations mises en équivalence et investissements long-terme dans des sociétés mises en équivalence	113,1	-	-	-	-	1.107,5	1.220,6
Investissements financiers	0,1	1,9	-	0,5	-	-2,4	0,1
Instruments financiers dérivés	-	9,3	-	0,1	-	-9,4	-
Avantages du personnel	-	200,8	-	-	-	-200,8	-
Actifs d'impôts différés	19,3	99,5	5,3	14,1	22,0	-113,6	46,6
Autres créances	3,9	26,8	1,1	1,9	44,0	-28,7	49,0
Actifs non-courants	260,9	2.287,5	484,9	2.343,8	284,3	-3.523,8	2.137,6
Stocks	415,8	346,2	30,4	413,3	-	-759,5	446,2
Investissements financiers	-	-	-	-	544,1	-	544,1
Instruments financiers dérivés	-	2,5	-	-	-	-2,5	-
Actifs d'impôts courants	1,1	11,9	6,6	5,9	1,7	-17,8	9,4
Clients et autres débiteurs	321,7	439,4	33,6	283,3	25,3	-722,7	380,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	86,0	244,9	38,6	137,0	230,0	-381,9	354,6
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	0,1	0,9	-	-	-	-0,9	0,1
Actifs courants	824,7	1.045,8	109,2	839,5	801,1	-1.885,3	1.735,0
TOTAL DES ACTIFS	1.085,6	3.333,3	594,1	3.183,3	1.085,4	-5.409,1	3.872,6
Capitaux propres	-	-	-	-	2.976,3	-	2.976,3
Avantages du personnel	21,8	5,4	2,5	12,7	1,2	-18,1	25,5
Provisions	12,0	39,8	3,2	1,7	0,3	-41,5	15,5
Prêts et emprunts	111,9	3.841,5	41,8	719,6	4,7	-4.561,1	158,4
Financement intra-groupe	-	-	264,1	40,0	-304,1	-	0,0
Instruments financiers dérivés	-	17,7	-	3,6	-	-21,3	-
Autres dettes	-	16,8	-	0,1	-	-16,9	-
Passifs d'impôts différés	1,5	154,3	111,4	292,7	20,2	-447,0	133,1
Passifs non-courants	147,2	4.075,5	423,0	1.070,4	-277,7	-5.105,9	332,5
Provisions	4,3	55,4	1,7	1,7	5,3	-57,1	11,3
Prêts et emprunts	32,8	193,5	19,7	202,6	0,6	-396,1	53,1
Financement intra-groupe	-	-	-	0,6	-0,6	-	-
Instruments financiers dérivés	-	9,0	-	-	-	-9,0	-
Passifs d'impôts courants	1,8	67,2	1,0	17,7	-	-84,9	2,8
Fournisseurs et autres créditeurs	449,6	823,1	34,1	178,2	12,3	-1.001,3	496,0
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	0,6	1,6	-	-	-	-1,6	0,6
Passifs courants	489,1	1.149,8	56,5	400,8	17,6	-1.550,0	563,8
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	636,3	5.225,3	479,5	1.471,2	2.716,2	-6.655,9	3.872,6

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur l'état de la situation financière de TVH pour améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

En 2021 et en 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie l'état de la situation financière sectoriel (y compris les actifs et passifs de Belron et, à partir du 1^{er} octobre 2021, les actifs et les passifs de TVH) avec l'état consolidé IFRS de la situation financière (Belron et TVH étant présentées comme des entités mises en équivalence – voir note annexe 6).

Au 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021, la ligne « Financement intra-groupe » concerne les montants prêtés par le secteur Corporate et non alloué au secteur Moleskine (prêt sans recours dans le cadre de l'acquisition) et au prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1^{er} octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH, dont €0,6m représente des intérêts capitalisés à la fin de 2021 et 2022.

Au 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021, le droit d'utilisation des actifs comptabilisé en vertu de la norme IFRS 16 est inclus dans la ligne « Immobilisations corporelles ». Les dettes de location associées sont comptabilisées dans les « Prêts et emprunts ».

D'Ieteren Automotive

En 2022, l'augmentation du goodwill par rapport au 31 décembre 2021 s'explique par les acquisitions suivantes :

- 100% des actions de Taxi Radio Bruxellois s.a au S1 2022, le plus grand fournisseur de services de transport à la demande dans la Région de Bruxelles-Capitale et ses environs ;
- 67,84% des actions de Joule n.v. au S1-2022, une société spécialisée dans la fourniture de vélos aux entreprises et aux organismes du secteur public ;
- 100% des actions de Vélofixer b.v.b.a. au S1-2022, un magasin de vélos traditionnels et électriques situé dans le centre de Bruxelles ;
- 100% des actions de Re-Cycle s.r.l. au S2-2022, un magasin de vélos traditionnels et électriques spécialisé dans les vélos d'occasion dans la région de Bruxelles ;
- 100% des actions de Go-Solar n.v. au S2-2022, une société spécialisée dans la fourniture de panneaux solaires et de batteries domestiques dans les Flandres.

Le goodwill comptabilisé découle des synergies attendues et des autres bénéfiques résultant du regroupement des activités acquises avec celles du secteur D'Ieteren Automotive. Les acquisitions réalisées en 2022 s'élèvent à -€10,7m, (total des contreparties payées, nettes de la trésorerie acquise) présentés sur la ligne « Acquisition de filiales, net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé.

Au 31 décembre 2022, la diminution de la ligne « Avantages du personnel » dans les passifs non courants par rapport au 31 décembre 2021 est principalement due au mouvement actuariel comptabilisé sur l'obligation au titre de prestations définies IAS 19, suite à l'augmentation des taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2022, l'augmentation des prêts et emprunts par rapport au 31 décembre 2021 est principalement liée aux découverts bancaires reclassés de « trésorerie et équivalents de trésorerie » en « prêts et emprunts » (€52,4m au 31 décembre 2022 alors qu'ils étaient à zéro au 31 décembre 2021). Ces découverts bancaires sont autorisés dans le cadre des facilités annexes négociées en vertu de la facilité de crédit renouvelable de €225m et résultent principalement d'une sortie de trésorerie importante liée à une forte augmentation des stocks, les sorties des usines s'étant accélérées en toute fin d'année. Au 31 décembre 2022, les covenants liés aux prêts sont respectés.

Belron

Au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, les instruments financiers dérivés inclus dans les actifs non courants comprennent principalement des swaps de taux d'intérêt, des swaps de devises et des contrats de change à terme, évalués à leur juste valeur.

Au 31 décembre 2022, la diminution de la ligne « Avantages du personnel » dans les actifs non courants par rapport au 31 décembre 2021 est principalement le résultat d'un mouvement actuariel provenant de la hausse des taux d'actualisation, entraînant une diminution de la juste valeur des actifs des régimes.

Moleskine

Au 31 décembre 2022, la diminution des prêts et emprunts à long terme par rapport au 31 décembre 2021 est principalement due au remboursement de l'emprunt bancaire externe en 2022 (€14,5m de versement sur le prêt à terme senior et €15m de remboursement anticipé volontaire).

TVH

Au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, les lignes « Goodwill » et « Actifs incorporels » comprennent la valeur résiduelle du goodwill incorporé dans les investissements en capitaux propres et la valeur des contrats clients et autres actifs incorporels à durée d'utilité finie comptabilisés par le Groupe suite à l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH le 1^{er} octobre 2021 (voir note annexe 6 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat finalisée par le Groupe au second semestre 2022).

Au 31 décembre 2022, les lignes « Actifs classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente » comprennent la juste valeur des actifs et des passifs de TVH Russie, suite à la décision du Conseil d'administration en avril 2022 de rendre TVH Russie indépendante de TVH et de la vendre à l'équipe de direction russe. TVH Russie est considéré comme un groupe à céder (et non comme une activité abandonnée) et est donc classé comme détenu en vue de la vente conformément à la norme IFRS 5. La transaction de vente effective n'a pas encore eu lieu ; le contrat légal étant encore en préparation.

PHE

Au 31 décembre 2022, la ligne « Goodwill » comprend, en plus du goodwill comptabilisé au niveau de PHE, le goodwill provisoire comptabilisé suite à l'acquisition de PHE par le Groupe le 4 août 2022 (voir note annexe 7 pour plus d'informations sur le regroupement d'entreprises de PHE).

Au 31 décembre 2022, les lignes « Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente » représentent la juste valeur des actifs et des passifs de l'activité de réparation de vitrages de véhicules de PHE, Mondial Pare-Brise, classée comme détenue en vue de la vente au 31 décembre 2022, dont la cession a été conclue le 13 février 2023 (voir note annexe 9).

Au 31 décembre 2022, les lignes « Options de vente accordées aux participations ne donnant pas le contrôle » comprennent les options de vente accordées aux actionnaires minoritaires détenant des participations minoritaires dans certaines des filiales directes et indirectes de PHE, les options de vente accordées aux investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants) qui ont investi aux côtés de D'Ieteren Group dans la société holding de PHE jusqu'à une participation combinée d'environ 9% et les options de vente attachées aux actions « ratchet » gratuites accordées à la direction de PHE dans le cadre du plan de participation au capital des membres de la direction mis en place en octobre 2022 (se reporter à la note annexe 7 pour de plus amples informations sur ces options de vente).

Au 31 décembre 2022, la ligne « Autres dettes » du passif non courant comprend principalement €23,7m de contreparties différées sur des acquisitions passées.

Corporate et non alloué

Au 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021, la ligne « Investissements financiers » comprend des investissements dans un portefeuille de titres négociables (principalement des obligations d'entreprises en Europe). Ces investissements sont comptabilisés au coût amorti (pour les obligations d'entreprise) et à leur juste valeur par le biais du compte de résultat (pour les instruments de capitaux propres). Les mouvements de trésorerie y afférents, à concurrence de €415,5m en 2022, sont inclus dans la ligne « Cession de/(investissements en) actifs financiers » dans le tableau des flux de trésorerie consolidé. Ces investissements ont une échéance de moins d'un an et des rendements moyens pondérés en 2022 et 2021 proches de 0%.

Tableau des flux de trésorerie sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

€m	Notes annexes	2022							
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies									
		115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
	8	44,1	211,3	1,0	34,3	9,6	3,8	-245,6	58,5
	6	-6,8	-0,4	-	-	-0,2	-	-202,7	-210,1
		-6,5	348,8	11,0	6,5	31,1	-12,8	-355,3	22,8
Résultat opérationnel des activités poursuivies		145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
		24,2	226,3	6,2	37,1	28,4	9,3	-263,4	68,1
		4,1	63,7	3,6	76,2	12,7	-	-139,9	20,4
		-	11,2	-	-	-	-	-11,2	-
		-12,4	-1,0	-1,1	11,8	-0,2	-3,8	-10,8	-17,5
		7,4	37,0	3,2	3,7	8,8	4,7	-40,7	24,1
		-2,6	1,8	1,8	-	-	2,3	-1,8	1,5
		-173,0	-159,0	-3,3	-155,6	-3,3	20,8	314,6	-158,8
Flux de trésorerie des activités opérationnelles		-6,4	1.040,9	31,6	145,2	91,3	28,3	-1.186,1	144,8
		-36,0	-162,7	-1,7	-62,2	-17,7	-1,8	224,9	-57,2
Flux de trésorerie opérationnels nets		-42,4	878,2	29,9	83,0	73,6	26,5	-961,2	87,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies									
		-35,5	-107,7	-3,6	-119,6	-22,4	-15,5	227,3	-77,0
		3,1	6,9	-	25,5	0,6	6,7	-32,4	10,4
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles		-32,4	-100,8	-3,6	-94,1	-21,8	-8,8	194,9	-66,6
	7	-10,7	-147,4	-	-13,8	78,5	-584,6	161,2	-516,8
		-	2,3	-	-	-	-	-2,3	-
		2,4	-	-	-	-	-	-	2,4
		-	-	-	0,1	-0,3	415,5	-0,1	415,2
		0,9	14,4	-	0,7	0,2	6,1	-15,1	7,2
	6	4,5	-403,8	-	-	-	212,5	403,8	217,0
		-0,6	-	-	-	-	-0,7	-	-1,3
Flux de trésorerie d'investissement nets		-35,9	-635,3	-3,6	-107,1	56,6	40,0	742,4	57,1

Tableau des flux de trésorerie sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre – suite)

€m	2022							
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies								
Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle	2,7	-	-	-	-	50,4	-	53,1
Augmentation de capital	-	0,6	-	-	-	-	-0,6	-
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	-117,4	-	-117,4
Cession d'actions propres	-	-	-	-	-	30,7	-	30,7
Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP)	-	-7,5	-	-	-	-	7,5	-
Remboursement de dettes de location	-14,4	-187,7	-5,1	-12,9	-22,4	-0,7	200,6	-42,6
Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts	66,1	-	-	181,2	41,3	-	-181,2	107,4
Remboursement des prêts et emprunts	-7,9	-32,6	-29,4	-162,3	-5,1	-0,2	194,9	-42,6
Financement intra-groupe	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts payés	-1,8	-160,3	-3,9	-15,7	-12,9	-1,2	176,0	-19,8
Dividendes reçus/(versés à) d'autres segments	-51,6	-	-	-	-	51,6	-	-
Dividendes versés par la Société	-	-	-	-	-	-113,6	-	-113,6
Flux de trésorerie de financement nets	-6,9	-387,5	-38,4	-9,7	0,9	-100,4	397,2	-144,8
Flux de trésorerie des activités poursuivies	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	131,1	-33,9	178,4	-0,1
Flux de trésorerie des activités abandonnées	-	-	-	-	2,1	-	-	2,1
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	133,2	-33,9	178,4	2,0
Réconciliation avec l'état de la situation financière								
Trésorerie au début de l'exercice	86,0	244,9	38,6	137,0	-	230,0	-381,9	354,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	86,0	244,9	38,6	137,0	-	230,0	-381,9	354,6
Flux de trésorerie totaux de la période	-85,2	-144,6	-12,1	-33,8	133,2	-33,9	178,4	2,0
Effet de la variation des taux de change	-	45,7	0,4	-1,6	-	-	-44,1	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	0,8	146,0	26,9	101,6	133,2	196,1	-247,6	357,0
Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"	0,8	146,0	26,9	91,3	122,0	196,1	-237,3	345,8
Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"	-	-	-	10,3	11,2	-	-10,3	11,2

Tableau des flux de trésorerie sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre)

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies							
Résultat des activités poursuivies	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Impôts sur le résultat	21,3	145,5	5,0	6,9	1,7	-152,4	28,0
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-8,1	-0,5	-	-	-	-175,6	-184,2
Charges financières nettes	0,2	228,6	10,5	2,2	-20,0	-230,8	-9,3
Résultat opérationnel des activités poursuivies	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Amortissements d'actifs corporels (y inclus les droits d'utilisation)	20,3	211,6	7,7	26,3	9,5	-237,9	37,5
Amortissements d'actifs incorporels	5,1	58,1	3,8	0,8	0,1	-58,9	9,0
Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants	-	18,5	-	-	-	-18,5	-
Autres éléments sans effet de trésorerie	3,4	1,8	3,7	1,3	0,5	-3,1	7,6
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel	2,7	1,8	3,9	0,4	2,4	-2,2	9,0
Autres éléments avec effet de trésorerie	1,3	-	0,5	-	-1,3	-	0,5
Variation du besoin en fonds de roulement	79,4	-7,2	-3,9	-24,6	-23,8	31,8	51,7
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	193,2	976,1	27,8	33,2	-19,9	-1.009,3	201,1
Impôts sur le résultat payés	-21,1	-143,3	-1,3	-2,9	-2,8	146,2	-25,2
Flux de trésorerie opérationnels nets	172,1	832,8	26,5	30,3	-22,7	-863,1	175,9
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement poursuivies							
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-26,0	-71,0	-5,0	-14,7	-15,7	85,7	-46,7
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,9	9,8	0,1	1,6	2,7	-11,4	3,7
Investissement net en immobilisations corporelles et incorporelles	-25,1	-61,2	-4,9	-13,1	-13,0	74,3	-43,0
Acquisition de filiales (nette de trésorerie acquise)	-9,0	-17,8	-	-	-	17,8	-9,0
Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-1.147,0	-	-1.147,0
Cession de filiales (nette de trésorerie cédée)	-	1,1	-	-	-	-1,1	-
Apport de trésorerie (à)/par une filiale commune	-4,8	-	-	-	-	-	-4,8
Cession de/(investissements en) actifs financiers	-	-	-	-	193,3	-	193,3
Intérêts perçus	0,1	1,1	-	0,1	1,3	-1,2	1,4
Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	-	-1.723,4	-	-	874,3	1.723,4	874,3
Variation de prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence	-	-	-	-	-40,0	-	-40,0
Prêts aux employés dans le cadre d'un programme d'incitants à long terme et d'options d'achat sur actions	-3,1	-	-	-	-0,8	-	-3,9
Flux de trésorerie d'investissement nets	-41,9	-1.800,2	-4,9	-13,0	-131,9	1.813,2	-178,7

(1) Après retraitement pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives. L'année 2021 a également été retraitée afin de refléter le reclassement des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel ».

Tableau des flux de trésorerie sectoriel – Secteurs opérationnels (Exercice clôturé le 31 décembre – suite)

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'Ieteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 mois)	Corp. & non- alloué	Eliminations	Groupe
Flux de trésorerie provenant des activités de financement poursuivies							
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-13,7	-	-13,7
Cession d'actions propres	-	-	-	-	4,7	-	4,7
Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP)	-	57,7	-	-	-	-57,7	-
Remboursement de dettes de location	-11,7	-168,1	-3,9	-2,6	-0,5	170,7	-16,1
Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts	118,2	2.200,2	0,1	32,8	-	-2.233,0	118,3
Remboursement des prêts et emprunts	-	-1.379,3	-8,5	-30,4	-0,2	1.409,7	-8,7
Financement intra-groupe	-200,0	-	-	-	200,0	-	-
Intérêts sur financement intra-groupe	-13,8	-	-	-	13,8	-	-
Intérêts payés	-1,4	-165,1	-1,8	-5,7	-3,2	170,8	-6,4
Dividendes versés par la Société	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9
Flux de trésorerie de financement nets	-108,7	545,4	-14,1	-5,9	128,0	-539,5	5,2
Flux de trésorerie des activités poursuivies	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
FLUX DE TRÉSORERIE TOTAUX DE LA PÉRIODE	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
Réconciliation avec l'état de la situation financière							
Trésorerie au début de l'exercice	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7	351,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7	351,3
Flux de trésorerie totaux de la période	21,5	-422,0	7,5	11,4	-26,6	410,6	2,4
Effet de la variation des taux de change	-	45,3	0,9	0,5	-	-45,8	0,9
Entrée de périmètre	-	-	-	125,1	-	-125,1	-
Transfert entre secteurs opérationnels	8,5	-	-	-	-8,5	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	86,0	245,0	38,6	137,0	230,0	-382,0	354,6
<i>Inclus dans la ligne "Trésorerie et équivalents de trésorerie"</i>	<i>86,0</i>	<i>244,9</i>	<i>38,6</i>	<i>137,0</i>	<i>230,0</i>	<i>-381,9</i>	<i>354,6</i>
<i>Inclus dans la ligne "Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente"</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,1</i>	<i>-</i>

(1) Après retraitement pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives. L'année 2021 a également été retraitée afin de refléter le reclassement des montants liés aux avantages du personnel de la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » à la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel ».

En 2022 et 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le tableau des flux de trésorerie sectoriel (Belron et TVH étant présentées sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le tableau des flux de trésorerie consolidé IFRS du Groupe (Belron et TVH étant consolidées selon la méthode de mise en équivalence).

D'Ieteren Automotive

En 2022, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » comprend principalement des mouvements de provisions (dont -€5,4m de reprise de provision liée au projet « Market area » – optimisation du réseau de concessionnaires indépendants), des réductions de valeur sur des créances sans effet de trésorerie et un gain sur des cessions de mobilier et d'équipements. En 2021, cette ligne comprenait principalement des réductions de valeur sur stocks sans effet de trésorerie et une provision liée à la décision de D'Ieteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires.

En 2022 et 2021, la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » comprend principalement des charges au titre de paiement fondé sur des actions en relation avec le plan d'intéressement à long terme mis en place pour la direction (environ €7m en 2022).

En 2022, les sorties de trésorerie liées à la variation du besoin en fonds de roulement reflètent principalement l'augmentation des stocks par rapport à l'année dernière.

En 2022, la ligne « Acquisition de filiales (net de la trésorerie acquise) » représente principalement l'acquisition de filiales en Belgique.

En 2022, la ligne « Entrée de trésorerie issue de prêts et emprunts » concerne principalement les découverts bancaires temporaires. En 2021, cette ligne comprenait principalement les produits du nouveau prêt à terme amortissable de €100m.

Belron

En 2022 et 2021, la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » concerne les charges au titre de paiement fondé sur des actions concernant les unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 (voir note annexe 6).

En 2022 et 2021, la ligne « Pertes de valeur sur goodwill et sur autres actifs non courants » inclut les pertes de valeur comptabilisées sur le goodwill et sur les autres actifs non courants (voir note annexe 6 pour de plus amples informations).

En 2022, les sorties de trésorerie liées à la variation du besoin en fonds de roulement résultent principalement d'une augmentation des stocks liée à la constitution de réserves en raison de l'inflation et des pressions sur la chaîne d'approvisionnement.

En 2022 et 2021, la ligne « Acquisition nette d'actions propres (rachat auprès des participants MRP) » représente les liquidités nettes issues de la vente et de l'achat d'actions propres aux participants au MRP (voir note annexe 6).

Moleskine

En 2022 et 2021, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » comprend principalement des réductions de valeur sur les stocks et les créances.

La ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » comprend principalement la provision supplémentaire pour le programme d'intéressement à long terme (2022 : -€2,6m ; 2021 : -€3,2m).

TVH

En 2022, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » comprend principalement des réductions de valeur sur les stocks et les créances.

En 2022, la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » comprend -€2,2m de charges liées au paiement fondé sur des actions suite à la mise en place d'un nouveau plan pour la direction, en octobre 2022.

En 2022, les sorties de trésorerie liées à la variation du besoin en fonds de roulement résultent principalement du niveau volontairement élevé de stocks pour faire face aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

PHE

En 2022, la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » comprend, entre autres, des charges liées au paiement fondé sur des actions (-€2,2m) comptabilisées suite au nouveau plan de participation au capital des membres de la direction mis en place en octobre 2022 (voir note annexe 7).

En 2022, la ligne « Flux de trésorerie des activités abandonnées » comprend la trésorerie générée par l'activité de réparation de vitrages de véhicules de PHE, Mondial Pare-Brise (classée comme détenue en vue de la vente au 31 décembre 2022) à partir de la date d'acquisition de PHE (4 août 2022). La cession a eu lieu en février 2023 (voir note annexe 9).

Corporate et non alloué

En 2022, la ligne « Autres éléments sans effet de trésorerie » concerne principalement la plus-value réalisée sur la cession de propriétés en Belgique (€3,4m).

En 2022 et 2021, la ligne « Charges relatives aux paiements fondés sur des actions et autres charges du personnel » comprend principalement les charges liées au paiement fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres.

En 2022, la ligne « Acquisition de filiales (net de la trésorerie acquise) » comprend l'acquisition de PHE (conclue le 4 août 2022). Voir la note annexe 7 pour de plus amples informations sur le regroupement d'entreprises de PHE.

En 2021, la ligne « Acquisition d'entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » comprenait l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH en octobre 2021.

En 2022 et 2021, la ligne « Dividendes et produit de réductions de capital perçus des / (payés par) les entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » concerne la part du Groupe dans les dividendes (€212,5m en 2022 ; €766,7m en 2021) et le produit de la réduction de capital (€107,6m en 2021) reçu du secteur Belron.

En 2021, la ligne « Variation de prêt d'actionnaire envers les entités mise en équivalence » concerne le prêt d'actionnaire mis en place le 1^{er} octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH.

En 2022, la ligne « Acquisition (-)/Cession (+) de participations à des actionnaires ne détenant pas le contrôle » comprend la contrepartie reçue des investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants) qui ont investi aux côtés du Groupe dans la société holding de PHE jusqu'à une participation combinée d'environ 9% (voir note annexe 7).

La ligne « Dividendes versés par la Société » inclut la distribution aux actionnaires du dividende ordinaire (2022 : €2,10 par action ; 2021 : €1,35 par action).

Note annexe 3 : Produits des activités ordinaires

La ventilation des produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients pour les exercices clôturés le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021 est présentée dans le tableau ci-dessous :

€m	2022	2021
D'Ieteren Automotive		
Véhicules neufs	2.893,2	2.615,1
Véhicules d'occasion	305,9	289,0
Pièces de rechange et accessoires	275,1	244,1
Activités d'après-vente	54,4	56,5
Autres produits des activités ordinaires	80,9	34,2
Sous-total D'Ieteren Automotive	3.609,5	3.238,9
Moleskine		
Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA)	59,4	51,6
Amérique	62,0	48,1
Asie-Pacifique (APAC)	21,9	21,9
Sous-total Moleskine	143,3	121,6
PHE		
France	643,0	-
International	318,8	-
Sous-total PHE	961,8	-
Produits des activités ordinaires	4.714,6	3.360,5

Note annexe 4 : Perte de valeur

En application de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le Groupe a réalisé une analyse de la valeur comptable du goodwill et des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée. Cette analyse est réalisée pour s'assurer que la valeur comptable des actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

Pour les besoins des tests de perte de valeur, le goodwill concerne les secteurs opérationnels du Groupe suivants :

€m	2022	2021
D'Ieteren Automotive	49,2	31,3
Moleskine	48,8	48,8
Corporate & non-alloué	3,1	3,1
PHE	880,1	-
GROUPE	981,2	83,2

En conséquence de leur classification comme entités mises en équivalence, les informations sur les tests de perte de valeur réalisés dans les secteurs Belron et TVH sont fournies dans la note annexe 6.

Le Groupe a réalisé un test de perte de valeur annuel pour le goodwill et les actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée et est arrivé à la conclusion que, sur la base des hypothèses décrites ci-dessous, aucune perte de valeur n'était justifiée. Le test

de perte de valeur repose sur plusieurs jugements critiques, estimations et hypothèses. La direction juge que l'ensemble de ces estimations sont raisonnables vu qu'elles sont cohérentes avec les rapports internes du Groupe et reflètent les meilleures estimations de la direction. Les projections relatives aux taux de croissance du chiffre d'affaires, aux tendances que suivront les consommateurs et les concurrents, aux marges opérationnelles, aux taux d'actualisation et aux taux de croissance utilisés pour calculer la valeur terminale sont des hypothèses et des estimations qui peuvent faire l'objet de révisions dans les prochaines périodes. Si ces données devaient évoluer dans un sens défavorable, la valeur d'utilité du goodwill et celle des actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée pourraient devenir inférieures à leur valeur comptable.

Dans le secteur D'Ieteren Automotive, le goodwill supplémentaire comptabilisé en 2022 (€17,9m) reflète les acquisitions réalisées en 2022, comme indiqué dans la note annexe 2. Conformément à la norme IAS 36, D'Ieteren Automotive a réparti le goodwill entre ses UGT (à savoir Import, LabBox, Retail, Wonder, EDI et Lucien) et a conclu qu'aucune charge de perte de valeur n'était nécessaire.

À la fin de l'exercice 2022, le Conseil d'administration de la Société a revu la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie Moleskine. Pour déterminer la valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie, la Société a calculé la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, en se basant sur le plan stratégique à cinq ans de Moleskine (2021 – 2025) approuvé par le Conseil d'administration en 2020 et confirmé par la direction en 2022, sachant que le plan a été prolongé d'une année, jusqu'en 2026. Le modèle part des chiffres de 2023 du dernier budget approuvé par le Conseil d'administration, des chiffres de 2024 à 2026 présentés dans le plan stratégique quinquennal et applique un taux de croissance pour calculer la valeur terminale de 1.95% (2021 : 1,5%) à la valeur terminale au-delà de l'année 2026. Le taux de croissance utilisé pour calculer la valeur terminale avait été déterminé sur la base de l'estimation de la direction du taux de croissance annuel composé de l'EBITDA à long terme, en cohérence avec les hypothèses qu'un acteur du marché ferait. Le taux d'actualisation avant impôts retenu est de 9,1% (2021 : 6,5%) et se base sur le coût moyen pondéré du capital du secteur Moleskine, en tenant compte des ajustements appropriés en fonction de l'impact des risques associés à l'investissement dans des actions, à l'activité et au pays sous-jacent (« prime de risque-pays »).

Le Conseil d'administration de la Société observe avec satisfaction que la valeur comptable de l'unité génératrice de trésorerie qu'est Moleskine n'excède pas sa valeur d'utilité. Les analyses de sensibilité préparées par la direction ont révélé qu'un mouvement défavorable individuel d'1% au niveau soit du taux de croissance pour l'année terminale, soit du taux d'actualisation, n'entraînerait pas d'autre perte de valeur. La variation individuelle requise pour que la valeur comptable atteigne la valeur d'utilité est de 2,4% pour le taux d'actualisation ou -3,1% pour le taux de croissance pour l'année terminale. Au 31 décembre 2022, la valeur recouvrable de l'UGT dépasse sa valeur comptable de €147m. Les calculs sont très sensibles et le goodwill relatif à l'unité génératrice de trésorerie Moleskine reste soumis à un risque de dépréciation. À l'avenir, Moleskine devra atteindre ses chiffres budgétés pour 2023 afin d'éviter toute dépréciation future.

Le goodwill de €3,1m dans le secteur Corporate et non alloué résulte d'acquisitions passées réalisées par D'Ieteren Immo. La juste valeur diminuée des coûts de vente des immeubles de placement et des immobilisations corporelles détenus par D'Ieteren Immo (sur la base du rapport d'évaluation de marché le plus récent préparé par un expert indépendant) étant supérieure à la valeur comptable des actifs et des passifs, le Groupe a conclu que l'unité génératrice de trésorerie Corporate et non alloué est comptabilisée, au maximum, à sa valeur recouvrable.

Le goodwill de €880,1m du secteur PHE comprend un goodwill provisoire de €518,3m comptabilisé par le Groupe suite à l'acquisition de PHE. Se reporter à la note annexe 7 pour de plus amples informations sur le regroupement d'entreprises. Le goodwill provisoire représente la différence entre la contrepartie payée (soit la juste valeur) pour acquérir 100% de PHE le 4 août 2022, ainsi que les actifs acquis et les passifs repris. La contrepartie versée étant la meilleure approximation de la juste valeur diminuée des coûts de vente de PHE au 31 décembre 2022, le Groupe a conclu que l'unité génératrice de trésorerie de PHE est comptabilisée, au maximum, à sa valeur recouvrable. Le plan d'entreprise sur lequel le Groupe s'est appuyé pour calculer la juste valeur de PHE au moment de l'acquisition est toujours valable au 31 décembre 2022.

Note annexe 5 : Résultat par action

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

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est présenté dans le tableau ci-dessous.

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

La moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de la période est de 53.230.995 (53.365.665 au cours de la période précédente) et la moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, ajustée de l'impact des options dilutives, est de 53.810.452 (53.889.709 au cours de la période précédente). La diminution du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est le résultat des mouvements des actions propres.

Les options sur actions ordinaires de la Société font augmenter le nombre moyen pondéré d'actions de la Société ajusté de l'impact des options dilutives au cours de 2021 et 2022, le prix d'exercice des options étant inférieur au cours de bourse moyen.

Le calcul des EPS de base et dilués est présenté ci-dessous :

		2022	2021 ⁽¹⁾
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres		338,6	252,4
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-3,9	-3,0
Numérateur pour l'EPS (en m€)	(a)	334,7	249,4
Résultat des activités poursuivies		335,8	251,3
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le résultat des activités poursuivies		-0,1	1,1
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres		335,7	252,4
Ajustement relatif aux parts bénéficiaires		-3,9	-3,0
Numérateur pour l'EPS des activités poursuivies (en m€)	(b)	331,8	249,4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	(c)	53.230.995	53.365.665
Ajustement relatif aux plans d'options sur actions		579.457	524.044
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pris en compte pour calculer l'EPS dilué	(d)	53.810.452	53.889.709
Résultat de la période attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base (en €)	(a)/(c)	6,29	4,67
EPS dilué (en €)	(a)/(d)	6,22	4,63
Résultat des activités poursuivies attribuable aux porteurs de capitaux propres			
EPS de base des activités poursuivies (en €)	(b)/c)	6,24	4,67
EPS dilué des activités poursuivies (en €)	(b)/(d)	6,17	4,63

(1) Après retraitement – voir note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Note annexe 6 : Entités mises en équivalence

En 2022, les entités comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence sont Volkswagen D'Ieteren Finance, Skipr, Lizzy et MyMove dans le secteur D'Ieteren Automotive, Belron Group s.a. et TVH. PHE détient également des sociétés mises en équivalence, mais aucune autre information n'est fournie dans la mesure où celles-ci ne sont pas considérées comme significatives pour le Groupe.

€m	2022					2021 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Autom.	Belron	TVH	PHE	Groupe	D'Ieteren Autom.	Belron	TVH	Groupe
Participations dans les filiales communes	128,8	26,9	1.211,9	5,0	1.372,6	113,1	-49,1	1.156,6	1.220,6
Participations dans les entités mises en équivalence et investissement long-terme dans les entités mises en équivalence	128,8	26,9	1.211,9	5,0	1.372,6	113,1	-49,1	1.156,6	1.220,6
Part dans le profit (la perte) des filiales communes	6,8	150,6	52,5	0,2	210,1	8,1	168,1	8,0	184,2
Part dans le résultat après impôts des entités mises en équivalence et des investissements long-terme dans les sociétés mises en équivalence	6,8	150,6	52,5	0,2	210,1	8,1	168,1	8,0	184,2

(1) Après retraitement, pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés du Groupe et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année 2022. Se reporter à la note annexe 1 pour obtenir de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Belron

En 2022 et en 2021, Belron Group s.a. (« BGSA »), la coentreprise détenant les activités de Belron (voir la note annexe 1 pour de plus amples informations), est comptabilisée comme une entité mise en équivalence dont le Groupe détient 50,01% des droits économiques sur une base entièrement diluée. Le Groupe exerce un contrôle conjoint sur BGSA car certaines questions réservées sont partagées avec Clayton, Dubilier & Rice (« CD&R »).

Le 17 décembre 2021, D'Ieteren Group a annoncé que Hellman & Friedman et les fonds et comptes gérés par GIC et BlackRock Private Equity Partners avaient réalisé l'acquisition d'une participation dans BGSA, représentant 16,8% du capital de BGSA sur une base combinée. Mi-juillet 2022, H&F et GIC ont légèrement accru leur participation dans Belron, en rachetant des actions principalement à des sortants naturels pour la même contrepartie financière que leur précédente transaction conclue en décembre 2021. La structure de l'actionariat de Belron est maintenant la suivante : 50,01% D'Ieteren Group, 20,3% CD&R, 17,9% H&F, GIC et BlackRock Private Equity Partners, 11,8% direction et holding familiale du CEO de Belron.

Initialement (février 2018), la structure du capital de BGSA était composée d'actions ordinaires conférant le droit de vote (environ 3% du total des capitaux propres) et d'actions préférentielles sans droit de vote (environ 97% du total des capitaux propres), réparties proportionnellement entre les différents actionnaires (le Groupe, CD&R et la holding familiale du CEO de Belron). En 2021, les actions préférentielles ont été assorties d'un taux de dividende composé annuel fixe de 10% (toute distribution étant d'abord allouée aux actions préférentielles afin de satisfaire au dividende cumulé et de racheter le montant de souscription des actions préférentielles). Ayant converti en juin 2021 ses actions préférentielles restantes en actions ordinaires (au 31 décembre 2021, il ne restait aucune action préférentielle dans les capitaux propres de BGSA), le Groupe a réaffirmé l'engagement à long terme qu'il a pris envers Belron avec une participation de 50,01% (sur une base entièrement diluée, y compris les actions de la direction).

Compte tenu de la structure des capitaux propres décrite ci-dessus, la part du Groupe dans le résultat net de Belron pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2022 correspond au pourcentage économique sur une base entièrement diluée de 50,01%. Pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2021, la part du Groupe dans le résultat net de Belron était de 52,88%, correspondant au pourcentage de détention d'actions préférentielles du Groupe (pour le taux de dividende composé annuel fixe de 10% qui bénéficiait aux actions préférentielles) et sur la base du pourcentage de détention d'actions ordinaires du Groupe (pour le résultat net excédentaire, après déduction du dividende fixe des actions préférentielles).

Un plan de participation au capital des membres de la direction (MRP) concernant des employés clés a été mis en place en 2018. Les participants au MRP ont eu l'opportunité d'acquérir des titres de capitaux propres ne donnant pas le droit de vote dans BGSA (représentant la juste valeur de différentes classes d'instruments de capitaux propres, tous traités comme des capitaux propres conformément aux normes IFRS). Une partie des capitaux propres émis est composée d'actions « ratchet » qui permettront à la direction de bénéficier de rendements supplémentaires si certains objectifs liés à la performance (TRI et « cash-on-cash ») sont atteints lors de la sortie. La part du Groupe dans le résultat net de BGSA en 2022 (50,01%) et 2021 (52,88%) tient déjà compte de l'impact dilutif de ces actions MRP.

L'état détaillé de la situation financière de Belron tel qu'il est inclus dans ses propres états financiers (sans ajustement des ajustements consolidés) est repris dans la note annexe 2 « Information sectorielle ».

À la fin de l'année 2022, Belron a réalisé une analyse de la valeur comptable du goodwill et des autres actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée, ainsi que de la valeur comptable de tous les autres actifs dans chacune de ses unités génératrices de trésorerie (soit les différents pays où elle opère). Le test de dépréciation a été effectué pour s'assurer que la valeur comptable des actifs de Belron n'est pas supérieure à leur valeur recouvrable, c'est-à-dire la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (UGT) a été déterminée sur la base de calculs de la valeur d'utilité, ce qui nécessite l'utilisation d'hypothèses clés en matière de flux de trésorerie et de taux d'actualisation. Les flux de trésorerie ont été obtenus à partir du budget 2023 et du plan quinquennal approuvés par le Conseil d'administration de Belron, tandis que les taux d'actualisation ont été révisés en utilisant les données actualisées du coût des capitaux propres et du coût de la dette. Cet examen a conduit à la comptabilisation d'une charge de perte de valeur sur goodwill de -€2,7m concernant l'activité norvégienne (2021 : -€3,2m concernant la Finlande). En 2022, d'autres dépréciations sur les actifs non courants ont été comptabilisées pour -€8,5m et concernent un bien donné en location et des améliorations locatives qui ne sont plus utilisés (2021 : €11,9m de dépréciation sur un bien loué qui n'est plus utilisé et €3,4m de coûts SaaS – *software as a service* – précédemment capitalisés).

À la fin de l'année 2022, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation (un indice de perte de valeur) sur ses investissements dans Belron (entité mise en équivalence) et par conséquent il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

Une convention entre actionnaires a été signée entre le Groupe et la holding familiale du CEO de Belron, incluant des options de vente (associées à des options d'achat) liées à la participation détenue par la holding familiale du CEO de Belron. Sur la base des exigences des normes IFRS, l'obligation (financière) d'acheter les titres de capitaux propres dans une entité mise en équivalence ne donne pas lieu à une dette financière dans l'état consolidé de la situation financière (en effet, les entités mises en équivalence ne font pas partie du Groupe). Ce contrat est un dérivé qui relève de la norme IFRS 9 « Instruments financiers », évalué à la juste valeur via le compte de résultats et classé selon la hiérarchie des justes valeurs au niveau 3. La juste valeur de

ce dérivé est nulle au 31 décembre 2022 ; la valeur de la participation de Belron basée sur la formule d'option de vente étant égale à la juste valeur marchande la plus récente de Belron.

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent -€31,7m de réajustements relatifs aux actifs et passifs des régimes de pensions à prestations définies (principalement attribuables au plan de pension au Royaume-Uni enregistrant une perte actuarielle due à une hausse du taux d'actualisation), €56,5m de mouvements de la réserve de couverture des flux de trésorerie (des swaps de taux d'intérêt (« IRS »), des « cross currency swaps » (« CCIRS ») utilisés pour couvrir partiellement la dette) et €71,2m liés aux écarts de conversion.

Le tableau ci-dessous présente le produit des activités ordinaires, le résultat avant impôts, le résultat net et les autres éléments du résultat global pour les exercices clôturés le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022. La part du Groupe dans le résultat net est calculée en se basant sur un pourcentage moyen pondéré de 52,88% en 2021 et un pourcentage économique sur une base entièrement diluée de 50,01% en 2022.

€m - Belron	2022	2021
Produits des activités ordinaires (100 %)	5.574,3	4.646,8
Résultat avant impôt (100%)	512,5	463,4
Résultat de la période (100%)	301,2	317,9
Autres éléments du résultat global (100%)	192,2	79,4
Résultat global total de la période (100%)	493,4	397,3
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	246,7	207,8
<i>Part du Groupe dans le profit (la perte)</i>	<i>150,6</i>	<i>168,1</i>
<i>Part de Groupe dans les autres éléments du résultat global</i>	<i>96,1</i>	<i>39,7</i>

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de BGSA du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022 est présentée ci-après :

€m - Belron	
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021	-49,1
Part du Groupe dans le résultat global total de la période	246,7
Part du Groupe dans les dividendes et le produit de la réduction du capital	-212,5
Autres mouvements, part du Groupe	41,8
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2022	26,9

Au cours de la période, BGSA a acheté des actions propres à d'anciens participants au MRP pour un montant de €91,9m (2021 : €18,8m). Comme la transaction de rachat s'est faite à la juste valeur (la juste valeur des actions propres rachetées correspond à la sortie de trésorerie effectuée pour acquérir ces actions à la date de transaction), la transaction n'a eu aucune incidence sur la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA au 31 décembre 2022 (ces actions seront rachetées à l'avenir par les actuels et nouveaux participants au MRP).

Cependant, BGSA a vendu des actions propres (précédemment acquises auprès des participants au MRP) à de nouveaux investisseurs en 2022, ce qui a conduit à une plus-value de cession de €24,3m (2021 : €29,7m), part du Groupe, soit la différence entre la juste valeur de marché lors de la cession et la valeur comptable des actions, entraînant une augmentation de la valeur comptable de l'entité mise en équivalence que le Groupe détient dans BGSA.

Après la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021, le Conseil d'administration de Belron a décidé de récompenser environ 24.000 employés en leur accordant une prime en espèces (payée en décembre 2021) et des unités d'actions restreintes (« RSU »), afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise. Selon les conditions proposées pour la composante du plan réglée en instruments de capitaux propres, BGSA a attribué des unités d'actions restreintes (« RSU ») à chaque participant au plan. Lors de l'acquisition des droits, chaque RSU permettra à son détenteur de recevoir une seule action ordinaire sans droit de vote dans BGSA. La période d'acquisition des droits est actuellement estimée à 5 ans et peut être révisée si des informations ultérieures indiquent que la durée de la période d'acquisition des droits est susceptible de différer de cette estimation. Cette composante du plan, réglée en instruments de capitaux propres, est un accord de paiement fondé sur des actions. Par conséquent, elle est classée et comptabilisée comme une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres dans les états financiers de BGSA, conformément à la norme IFRS 2.

Chaque année, au cours de la période d'acquisition prévue, le Groupe comptabilisera donc sa part (50,01%) dans les charges liées au paiement en actions de BGSA (dans la ligne « Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence » dans le compte de résultats consolidé) et une augmentation correspondante de la valeur de l'entité mise en équivalence (dans l'état consolidé de la situation financière), afin de refléter sa part dans l'augmentation des capitaux propres de BGSA. Sur la période, l'augmentation de la valeur de l'entité mise en

équivalence relative à ce plan de paiement fondé sur des actions s'élève à €17,2m (2021 : €29,7m). Cette récompense n'aura aucun impact économique sur le Groupe et les autres actionnaires et il n'y aura aucune dilution de la participation de 50,01% entièrement diluée détenue par le Groupe.

TVH

Le 9 juillet 2021, le Groupe a signé un accord pour acquérir une participation de 40% dans TVH Global SA/NV auprès des actionnaires familiaux. La clôture de la transaction a eu lieu le 1^{er} octobre 2021. Le prix d'acquisition a été fixé à 1.147m (capitaux propres de €1.137m plus coûts liés à l'acquisition de €10m). Conformément à la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », les €10m de coûts d'acquisition (principalement des commissions et des frais de due diligence) étaient inclus dans la ligne « Entité mise en équivalence » de l'état de la situation financière. Un prêt d'actionnaire de €40m a également été mis en place entre le secteur Corporate et non alloué, et TVH dans le cadre de l'acquisition.

En vertu du pacte d'actionnaires, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur TVH avec Wehold (la société holding de l'actionnaire familial), certaines questions clés réservées étant partagées. TVH est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence dans les états financiers consolidés du Groupe, à compter du 1^{er} octobre 2021.

Au second semestre 2022, conformément à la norme IAS 28, le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'achat de TVH. Le goodwill provisoire comptabilisé à la date d'acquisition, représentant la différence entre la part du Groupe dans les actifs nets acquis et le prix d'acquisition (y compris les coûts d'acquisition), a été initialement évalué à €1.096,2m. Le Groupe a procédé à une analyse des actifs et des passifs de TVH à la date d'acquisition et a comptabilisé des ajustements de la juste valeur des actifs incorporels et des immobilisations corporelles.

La marque TVH a été évaluée à €341,0m, en utilisant une méthode « *relief from royalty* ». La marque a une durée d'utilité indéfinie et n'est donc pas amortie, étant donné que le Groupe considère qu'il n'y a pas de limite à la période pendant laquelle la marque est censée générer des entrées de trésorerie. Les contrats clients ont été évalués à €490,0m selon la méthode des bénéfices excédentaires multi périodes. Ces contrats clients sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité économique estimée à 11 ans. Les autres actifs incorporels ont été évalués à €261,8m et consistent en la technologie utilisée par TVH, en utilisant une méthode « *relief from royalty* ». La valeur de la technologie est amortie selon la méthode linéaire sur sa durée d'utilité économique estimée à 9 ans. Outre les ajustements de la juste valeur des actifs incorporels, le Groupe a également procédé à une analyse de la juste valeur des immobilisations corporelles de TVH. Sur la base des rapports d'évaluation du marché les plus récents préparés par un expert indépendant, le Groupe a comptabilisé un ajustement de la juste valeur des terrains, des bâtiments et des autres actifs corporels pour un montant total de €40,6m. Les ajustements de la juste valeur des bâtiments sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité économique restante, soit 45 ans. D'autres actifs corporels sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité économique restante, soit 9 ans. Les ajustements de la juste valeur des terrains ne sont pas amortis. Dans le même temps, des passifs d'impôts différés ont été comptabilisés sur ces ajustements de la juste valeur, en utilisant un taux d'imposition de 25%, qui correspond au taux d'imposition des sociétés en Belgique. Le passif d'impôt différé initial s'élève à €283,3m et sera ensuite repris sur la même durée d'utilité économique que les actifs sous-jacents auxquels il se rapporte.

À la fin de l'année 2022, en application de la norme IAS 28, le Conseil d'administration de la Société n'a identifié aucune indication d'une possible dépréciation (un indice de perte de valeur) sur ses investissements dans TVH (entité mise en équivalence) et par conséquent il n'a pas effectué de test de perte de valeur.

L'état détaillé de la situation financière de TVH est repris dans la note annexe 2 « Information sectorielle ». Les chiffres incluent les ajustements PPA (*Purchase Price Allocation*) effectués par le Groupe, et les informations comparatives ont été retraitées en conséquence. Se reporter à la note annexe 1 pour de plus amples informations sur le retraitement des informations comparatives.

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires, le résultat avant impôts et le résultat net de TVH pour la période se terminant le 31 décembre 2022 et la période de 3 mois se terminant le 31 décembre 2021 (retraitée – voir note annexe 1).

€m - TVH	2022	2021 - 3 months ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires (100 %)	1.621,7	348,0
Résultat avant impôt (100%)	165,5	26,8
Résultat de la période (100%)	131,2	19,9
Autres éléments du résultat global (100%)	7,5	4,3
Résultat global total de la période (100%)	138,7	24,2
Part du Groupe dans le résultat net et le résultat global (40%)	55,5	9,7
<i>Part du Groupe dans le profit (la perte)</i>	<i>52,5</i>	<i>8,0</i>
<i>Part de Groupe dans les autres éléments du résultat global</i>	<i>3,0</i>	<i>1,7</i>

(1) Après retraitement – voir note annexe 1

Dans l'état consolidé du résultat global, les lignes « Quote-part des entités mises en équivalence dans les autres éléments du résultat global » comprennent €2,9m de réajustements relatifs aux engagements vis-à-vis du personnel.

La réconciliation de la part du Groupe dans les actifs nets de TVH du 31 décembre 2021 (après retraitement – voir note 1) au 31 décembre 2022 est présentée ci-après :

€m - TVH	
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2021⁽¹⁾	1.156,6
Part du Groupe dans le résultat net et le résultat global (40%)	55,5
Autres mouvements, part du Groupe	-0,2
Part du Groupe dans l'actif net au 31 décembre 2022	1.211,9

(1) Après retraitement – voir note annexe 1

D'Ieteren Automotive

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

Suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive, le Groupe a perdu le contrôle exclusif de sa filiale le 1^{er} juillet 2021. Skipr est donc comptabilisée comme une entité mise en équivalence à partir du 1^{er} juillet 2021. Les informations financières de Skipr ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément. La part du Groupe dans l'actif net de Skipr au 31 décembre 2022 s'élève à €13,1m et la part du Groupe dans le résultat de Skipr pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2022 s'élève à -€1,4m.

Par ailleurs, suite à l'entrée dans le capital d'investisseurs à hauteur de 29% dans Lizy et de 33% dans MyMove (dans les deux cas par des augmentations de capital), le Groupe a perdu le contrôle exclusif de ces deux filiales en 2022. Cela a donné lieu à la reconnaissance d'une plus-value consolidée de €10,2m (comptabilisée dans les produits financiers au S1 2022 du secteur D'Ieteren Automotive), représentant la différence entre la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle conservées dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et passifs des filiales à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont donc comptabilisées comme entités mise en équivalence à partir du 1^{er} janvier 2022. Les informations financières de Lizy et MyMove ne sont pas significatives pour le Groupe et ne sont pas publiées séparément. La part du Groupe dans les actifs nets de Lizy et MyMove au 31 décembre 2022 s'élève à respectivement €8,4m et €2,7m et la part du Groupe dans leurs résultats pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2022 s'élève respectivement à -€1,0m et -€0,7m.

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

€m - VDFin (100% - sauf indication contraire)	2022	2021
Actifs non-courants	1.810,5	1.683,5
Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie)	980,2	826,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	135,2	77,5
Passifs non-courants (hors passifs financiers)	-5,9	-8,6
Passifs financiers non-courants	-1.325,2	-1.070,3
Passifs courants (hors passifs financiers)	-182,2	-137,0
Passifs financiers courants	-1.203,4	-1.174,2
Actif net	209,2	197,0
Part du Groupe dans l'actif net (49,99%) et valeur comptable de la participation dans la filiale commune	104,6	98,5
Produits des activités ordinaires	492,5	578,8
Résultat avant impôts	27,9	24,1
Résultat de la période	19,8	18,4
Autres éléments du résultat global	0,7	0,9
Résultat global total de la période	20,5	19,3
Part du Groupe dans le résultat global total de la période (49,99%)	10,2	9,7

Note annexe 7 : Regroupement d'entreprises

Le 4 août 2022, D'Ieteren Group a annoncé avoir conclu l'acquisition de Parts Holding Europe (PHE), un leader d'Europe occidentale dans la distribution indépendante de pièces détachées pour véhicules, présent dans six pays : France, Belgique, Pays-Bas, Luxembourg, Italie et Espagne. Le prix d'acquisition correspondait à une Valeur d'Entreprise de €1,7md, ce qui se traduit par le paiement d'une contrepartie en fonds propres de €571,0m, financée par les liquidités excédentaires de D'Ieteren Group. Cela correspondait à un multiple EV/EBITDA de 6,9x en 2021. À la date où l'acquisition a été conclue, D'Ieteren Group possédait 100% de PHE et a entièrement consolidé la société (intégration globale) à partir du 1^{er} août 2022. Les coûts liés à l'acquisition (comptabilisés dans les charges commerciales et administratives dans le compte de résultats consolidé) s'élèvent à €18,6m (ces coûts sont qualifiés d'éléments d'ajustement – se référer à la note des APM pour des informations plus détaillées sur les éléments d'ajustement).

À l'origine, la structure du capital de la société holding de PHE était composée d'actions ordinaires (environ 30% du total des fonds propres) et des actions préférentielles (environ 70% des fonds propres). En octobre 2022, des investisseurs minoritaires, dont la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants, ont investi aux côtés de D'Ieteren Group dans la société holding de PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 9%, dans la même proportion entre actions ordinaires et actions préférentielles.

Les actions préférentielles bénéficient d'un dividende annuel fixe capitalisé de 7% (toute distribution étant d'abord allouée aux actions préférentielles afin de satisfaire le dividende accumulé et de rembourser le montant de souscription des actions préférentielles).

Dans le même temps, un plan de participation au capital des membres de la direction (MRP) a été mis en place, par lequel le Groupe a accordé aux principaux dirigeants de PHE des actions « ratchet » gratuites. Ces actions n'ont aucune valeur économique jusqu'à ce qu'un événement de liquidité se produise (la valeur des actions donnera alors droit à un montant égal à un pourcentage du Project Capital Gain). Ce plan de participation au capital des membres de la direction est un paiement fondé sur des actions réglées en trésorerie dans le cadre de l'IFRS 2. Le Groupe comptabilisera donc en résultat la juste valeur des actions gratuites attribuées à la direction sur la période d'acquisition des droits (soit un an à compter de la date d'attribution), avec une augmentation correspondante du passif. Avant et après l'acquisition des droits, la variation de la juste valeur du passif sera comptabilisée en résultat.

Au 31 décembre 2022, le Groupe a comptabilisé des charges de paiement fondé sur des actions de -€2,2m, avec en contrepartie une augmentation du passif.

Le Groupe a accordé aux investisseurs minoritaires des options de vente sur les actions ordinaires, préférentielles et « ratchet », à échéance fin 2026. Le Groupe détient des options d'achat associées. Le prix d'exercice de ces options de vente est reflété comme un passif à la ligne « Options de vente accordées aux participations ne donnant pas le contrôle » de l'état consolidé de la situation financière.

Les options de vente sur les actions ordinaires et préférentielles sont évaluées à leur juste valeur (sur la base d'un multiple d'EBITDA de PHE à la fin de 2026) et un passif est comptabilisé pour un montant égal à la valeur actualisée du montant de trésorerie que le Groupe pourrait être tenu de payer. À l'origine, ce passif est comptabilisé en contrepartie des fonds propres du Groupe et les réévaluations ultérieures (dues aux changements de la juste valeur du sous-jacent et au déricotage de l'actualisation) sont également comptabilisées en contrepartie des fonds propres du Groupe.

Au 31 décembre 2022, la valeur comptable des options de vente accordées par le Groupe aux participations ne donnant pas le contrôle au niveau de la société holding de PHE s'élève à €137,4m et est présentée à la ligne « Options de vente accordées aux participations ne donnant pas le contrôle ».

Dans le secteur PHE, cette ligne comprend également €110,2m d'options de vente accordées par PHE aux actionnaires minoritaires détenant des participations minoritaires dans certaines de ses filiales directes et indirectes.

Le Groupe applique la méthode de l'acquisition anticipée selon laquelle les participations ne donnant pas le contrôle sont décomptabilisées lorsque le passif lié à l'option de vente est comptabilisé, car les participations faisant l'objet des options de vente sont considérées comme ayant déjà été acquises par le Groupe. Les profits et les pertes attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle sont donc présentés comme attribuables au Groupe, à la fois dans l'état consolidé de la situation financière, dans le compte de résultats consolidé et dans l'état consolidé du résultat global.

La variation de €100,3m présentée dans l'état des variations des capitaux propres en 2022 comprend €15,5m de variation de la juste valeur des options de vente accordées aux actionnaires minoritaires détenant des participations minoritaires dans certaines filiales directes et indirectes de PHE et la variation ultérieure de la juste valeur des options de vente sur les actions ordinaires et les actions préférentielles (€84,8m).

Les intérêts minoritaires des actionnaires ne détenant pas le contrôle et détenant des options de vente étant entièrement comptabilisés comme passif dans l'état consolidé de la situation financière, il n'y aura aucune attribution du résultat net aux participations ne donnant pas le contrôle soumises aux options de vente, et 100% des profits et pertes de PHE sont attribuables au Groupe.

Pour la période de cinq mois se terminant le 31 décembre 2022, PHE a contribué à un chiffre d'affaires de €961,8m et à un résultat net de €7,3m. Si l'acquisition avait eu lieu au premier jour de la période, le chiffre d'affaires aurait été de €2.259,8m et le résultat net de €58,6m.

Le détail des actifs nets acquis, du goodwill et de la contrepartie de l'acquisition est présenté ci-dessous :

€m	Juste valeur provisoire ⁽¹⁾
Goodwill	328,1
Immobilisations incorporelles	311,7
Immobilisations corporelles	280,0
Investissements financiers	4,7
Instruments financiers dérivés	2,1
Actifs d'impôts différés	24,2
Autres créances	24,7
Stocks	463,6
Instruments financiers dérivés (courants)	0,7
Clients et autres débiteurs	393,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie (à l'exclusion du cash inclus dans les actifs classés comme détenus en vue de la vente)	91,9
Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	79,0
Avantages du personnel	-28,0
Prêts et emprunts	-1.236,3
Autres dettes	-10,2
Passifs d'impôts différés	-13,4
Provisions (courantes)	-5,6
Prêts et emprunts (courants)	-170,3
Fournisseurs et autres créditeurs	-455,4
Passifs liés à des actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente	-30,7
Actif net acquis	54,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,8
Goodwill	518,3
TOTAL DE L'ACTIF NET ACQUIS ET DES PASSIFS REPRIS, INCLUANT LE GOODWILL	571,0
<i>Ventilation de la contrepartie:</i>	
Paieement comptant	571,0
TOTAL	571,0

(1) Les justes valeurs ont été évaluées sur une base provisoire. Si de nouvelles informations sont obtenues dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition concernant des faits et des circonstances qui existaient à la date d'acquisition, alors la comptabilisation de l'acquisition sera révisée.

Dans le tableau des flux de trésorerie sectoriel, la ligne « Acquisition de filiales (net de la trésorerie acquise) » dans les secteurs PHE et Corporate et non alloué (total de -€506,1m) représente la contrepartie totale payée par le Groupe pour l'acquisition de PHE (-€571,0), moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis pour €100,9m (dont €91,9m présentés dans le tableau ci-dessus et €9,0m de trésorerie et équivalents de trésorerie classés comme détenus en vue de la vente à la date d'acquisition) et -€36,0m d'acquisitions dans le secteur PHE depuis l'acquisition par le Groupe.

Tel que précisé par la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » (la comptabilisation doit être finalisée dans un délai de 12 mois maximum à dater de l'acquisition), l'allocation provisoire renseignée ci-dessus pourra être revue et réallouée à des marques et immobilisations incorporelles si cela s'avère nécessaire

Note annexe 8 : Impôts sur le résultat

Si l'on exclut la part du Groupe dans le résultat net des entités mises en équivalence, le taux d'imposition effectif consolidé du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 est de 31,8% (29,4% - après retraitement, voir note annexe 1 - pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021).

Note annexe 9 : Événements postérieurs à la date de clôture

Le 13 février 2023, PHE a annoncé avoir finalisé la cession de son activité de réparation de vitrages de véhicules, Mondial Pare-Brise, et avoir obtenu l'approbation d'usage des autorités de contrôle. La cession des activités de réparation de vitrages de véhicules de PHE a été imposée par la Commission Européenne à la suite de l'acquisition de PHE par D'Ieteren Group. Le prix d'acquisition correspond à une valeur des fonds propres de €102m. Le produit de la vente renforcera le développement stratégique de PHE par une croissance organique et externe.

Aucune autre transaction significative n'a eu lieu entre la date de clôture et la date où a été autorisée la publication de ces Financial Highlights.

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 dont le groupe mesure et gère ses performances financières. Ils comprennent les éléments suivants, sans pour autant s'y limiter :

- (a) les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers (la variation de juste valeur entre l'ouverture et la clôture de la période, à l'exclusion des flux de trésorerie courus générés par les instruments de couverture du groupe au cours de la période), dans la mesure où la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39/IFRS 9 n'est pas appliquée (dans ce cas, les gains et pertes comptabilisés sur les instruments financiers sont comptabilisés directement dans l'état consolidé du résultat global) ;
- (b) les gains et pertes de change résultant de la conversion des emprunts en devises aux cours de clôture ;
- (c) les pertes de valeur relatives au goodwill et aux autres actifs non courants ;
- (d) l'amortissement des actifs incorporels à durée d'utilité finie résultant de l'affectation du coût d'un regroupement d'entreprises au sens de la norme IFRS 3 ;
- (e) les autres éléments inhabituels. Ceux-ci sont des éléments importants générés par des événements ou des transactions qui surviennent dans le cadre de l'activité ordinaire du groupe, et qui, individuellement ou de manière agrégée s'ils sont de nature semblable, sont identifiés en raison de leur taille ou de leur incidence.

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

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

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

€m	2022			2021 ⁽¹⁾		
	Total	Dont		Total	Dont	
		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement		Résultat ajusté	Eléments d'ajustement
Produits des activités ordinaires	4.714,6	4.714,6	-	3.360,5	3.360,5	-
Coût des ventes	-3.744,0	-3.744,0	-	-2.881,3	-2.881,3	-
Marge brute	970,6	970,6	-	479,2	479,2	-
Charges commerciales et administratives	-775,4	-752,3	-23,1	-376,8	-376,7	-0,1
Autres produits opérationnels	33,9	28,5	5,4	10,4	10,4	-
Autres charges opérationnelles	-22,1	-22,0	-0,1	-27,0	-5,2	-21,8
Résultat opérationnel	207,0	224,8	-17,8	85,8	107,7	-21,9
Charges financières nettes	-22,8	-33,0	10,2	9,3	-2,9	12,2
Produits financiers	16,8	6,6	10,2	16,2	3,8	12,4
Charges financières	-39,6	-39,6	-	-6,9	-6,7	-0,2
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	210,1	392,8	-182,7	184,2	294,1	-109,9
Résultat avant impôts	394,3	584,6	-190,3	279,3	398,9	-119,6
Impôts sur le résultat	-58,5	-58,6	0,1	-28,0	-33,5	5,5
Résultat des activités poursuivies	335,8	526,0	-190,2	251,3	365,4	-114,1
Activités abandonnées	2,9	2,9	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	338,7	528,9	-190,2	251,3	365,4	-114,1
Résultat attribuable aux:						
Porteurs de capitaux propres de la Société	338,6	528,8	-190,2	252,4	366,5	-114,1
Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,1	-	-1,1	-1,1	-
Résultat par action						
De base (en €)	6,29	9,81	-3,52	4,67	6,79	-2,12
Dilué (en €)	6,22	9,71	-3,49	4,63	6,72	-2,09
Résultat par action pour le résultat des activités poursuivies						
De base (en €)	6,24	9,76	-3,52	4,67	6,79	-2,12
Dilué (en €)	6,17	9,66	-3,49	4,63	6,72	-2,09

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre 2022 et pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat ajusté aux éléments d'ajustement dans le secteur Belron. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont D'leteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH (à partir du 1^{er} octobre 2022) et PHE (à partir du 5 août 2022 – y inclut la société holding du Groupe PHE). Les autres secteurs sont présentés dans la catégorie « Corporate et non-alloué » (D'leteren Group, activités Corporate et Immobilières). Ces secteurs opérationnels sont cohérents avec l'organisation et la structure de reporting interne du Groupe et répondent aux exigences de la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Malgré leur classification en tant qu'entités mises en équivalence, Belron et TVH (à partir du 1^{er} octobre 2021) restent des secteurs opérationnels distincts, reflétant la structure de reporting interne du Groupe.

€m	2022							
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE (5 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.609,5	5.574,3	143,3	1.621,7	961,8	-	-7.196,0	4.714,6
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	145,9	860,9	21,2	172,0	44,9	-5,0	-1.032,9	207,0
Dont Résultat ajusté	139,3	1.016,7	21,2	257,6	71,1	-6,8	-1.274,3	224,8
Eléments d'ajustement	6,6	-155,8	-	-85,6	-26,2	1,8	241,4	-17,8
Charges financières nettes	6,5	-348,8	-11,0	-6,5	-31,1	12,8	355,3	-22,8
Produits financiers	11,2	20,5	2,1	15,4	0,2	1,0	-33,6	16,8
Charges financières	-4,7	-369,3	-2,4	-19,6	-31,3	-1,2	388,9	-39,6
Intérêts sur financement intra-groupe	-	-	-10,7	-2,3	-	13,0	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	6,8	0,4	-	-	0,2	-	202,7	210,1
Résultat avant impôts	159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	-474,9	394,3
Dont Résultat ajusté	142,4	866,5	10,2	245,0	40,2	6,0	-725,7	584,6
Eléments d'ajustement	16,8	-354,0	-	-79,5	-26,2	1,8	250,8	-190,3
Impôts sur le résultat	-44,1	-211,3	-1,0	-34,3	-9,6	-3,8	245,6	-58,5
Résultat des activités poursuivies	115,1	301,2	9,2	131,2	4,4	4,0	-229,3	335,8
Dont Résultat ajusté	100,1	619,0	9,2	190,7	28,2	2,7	-423,9	526,0
Eléments d'ajustement	15,0	-317,8	-	-59,5	-23,8	1,3	194,6	-190,2
Activités abandonnées	-	-	-	-	2,9	-	-	2,9
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	115,1	301,2	9,2	131,2	7,3	4,0	-229,3	338,7

Résultat attribuable aux:	D'leteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	TVH(*)	PHE (5 mois)	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	115,7	150,6	9,2	52,5	6,6	4,0	338,6
Dont Résultat ajusté	100,7	309,6	9,2	76,2	30,4	2,7	528,8
Eléments d'ajustement	15,0	-159,0	-	-23,7	-23,8	1,3	-190,2
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,6	-	-	-	0,7	-	0,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	115,1	150,6	9,2	52,5	7,3	4,0	338,7

(*) Belron à 50,01% (droits économiques sur une base entièrement diluée) et TVH à 40,00% – voir note annexe 6 des Faits marquants financiers 2022.

Au cours de la période 2022, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (les résultats de la période de douze mois de Belron et TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et TVH étant présentés à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe dans les résultats nets de Belron et TVH au cours de la période de 12 mois).

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

€m	2021 ⁽¹⁾						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100% - 3 mois)	Corp. & non-alloué	Eliminations	Groupe
Produits externes des activités ordinaires	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Produits intra-groupe des activités ordinaires	-	-	-	-	-	-	-
Produits sectoriels des activités ordinaires	3.238,9	4.646,8	121,6	348,0	-	-4.994,8	3.360,5
Résultat opérationnel (constituant le résultat sectoriel)	81,0	691,5	12,1	29,0	-7,3	-720,5	85,8
Dont Résultat ajusté	102,7	836,0	12,3	47,8	-7,3	-883,8	107,7
Eléments d'ajustement	-21,7	-144,5	-0,2	-18,8	-	163,3	-21,9
Charges financières nettes	-0,2	-228,6	-10,5	-2,2	20,0	230,8	9,3
Produits financiers	12,8	3,1	2,0	8,2	0,8	-10,7	16,2
Charges financières	-1,7	-231,7	-2,2	-9,8	-3,0	241,5	-6,9
Intérêts sur financement intra-groupe	-11,3	-	-10,3	-0,6	22,2	-	-
Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et intérêts long-terme dans des sociétés mises en équivalence	8,1	0,5	-	-	-	175,6	184,2
Résultat avant impôts	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7	-314,1	279,3
Dont Résultat ajusté	106,2	700,8	2,0	46,5	4,7	-461,3	398,9
Eléments d'ajustement	-17,3	-237,4	-0,4	-19,7	8,0	147,2	-119,6
Impôts sur le résultat	-21,3	-145,5	-5,0	-6,9	-1,7	152,4	-28,0
Résultat des activités poursuivies	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3
Dont Résultat ajusté	77,4	514,5	-3,0	34,7	5,0	-263,2	365,4
Eléments d'ajustement	-9,8	-196,6	-0,4	-14,8	6,0	101,5	-114,1
Activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	317,9	-3,4	19,9	11,0	-161,7	251,3

Résultat attribuable aux:	D'leteren Autom.	Belron (*)	Moleskine	TVH (100% - 3 mois)	Corp. & non-alloué	Groupe
Porteurs de capitaux propres de la Société(*)	68,9	168,1	-3,6	8,0	11,0	252,4
Dont Résultat ajusté	78,7	272,1	-3,2	13,9	5,0	366,5
Eléments d'ajustement	-9,8	-104,0	-0,4	-5,9	6,0	-114,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	67,6	168,1	-3,4	8,0	11,0	251,3

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre 2022 et pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat ajusté aux éléments d'ajustement dans le secteur Belron. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

(*) Belron à 52,88% (pourcentage moyen pondéré utilisé pour l'exercice 2021) – voir note annexe 6 des Faits marquants financiers 2022.

Au cours de la période 2021, la colonne « Éliminations » réconcilie le compte de résultats sectoriel (le résultat de la période de 12 mois de Belron et celui de la période de trois mois de TVH étant présentés sur toutes les lignes selon la méthode d'intégration globale) avec le compte de résultats IFRS consolidé du Groupe (les résultats nets de Belron et de TVH étant présentés à la ligne « Quote-part dans le résultat net d'impôts des entités mises en équivalence et des investissements à long terme dans des entités mises en équivalence » pour représenter la part du Groupe dans le résultat net de Belron au cours de la période de douze mois et celui de TVH au cours de la période de trois mois).

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

Pour 2022 et 2021, le groupe a identifié les éléments suivants comme éléments d'ajustement au sein des secteurs opérationnels :

€m	2022						Total (secteurs)*
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	
Eléments d'ajustement							
Inclus dans le résultat opérationnel	6,6	-155,8	-	-85,6	-26,2	1,8	-259,2
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-2,5 (c)	-	-	-	-	-2,5
Amortissement des contrats client	-	-31,3 (d)	-	-44,5 (k)	-	-	-75,8
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-4,5 (e)	-	-	-	-	-4,5
Amortissement d'autres actifs incorporels à durée d'utilité finie	-	-1,1 (f)	-	-30,7 (k)	-	-	-31,8
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-2,7 (g)	-	-	-	-	-2,7
Autres éléments d'ajustement	6,6 (a)	-113,7 (h)	-	-10,4 (l)	-26,2 (n)	1,8 (o)	-141,9
Inclus dans les charges financières nettes	10,2	-198,2	-	6,1	-	-	-181,9
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-	6,1 (m)	-	-	6,1
Perte de change sur dette nette	-	-197,7 (i)	-	-	-	-	-197,7
Autres éléments d'ajustement	10,2 (b)	-0,5 (j)	-	-	-	-	9,7
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	16,8	-354,0	-	-79,5	-26,2	1,8	-441,1

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

€m	2021 ⁽¹⁾						Total (secteurs)*
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué		
Eléments d'ajustement							
Inclus dans le résultat opérationnel	-21,7	-144,5	-0,2	-18,8	-	-	-185,2
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	1,6 (c)	-0,2 (j)	-	-	-	1,4
Amortissement des contrats client	-	-26,2 (d)	-	-11,1 (k)	-	-	-37,3
Amortissement des marques à durée d'utilité finie	-	-3,4 (e)	-	-	-	-	-3,4
Amortissement d'autres actifs incorporels à durée d'utilité finie	-	-	-	-7,7 (k)	-	-	-7,7
Perte de valeur sur goodwill et sur actifs non-courants	-	-3,2 (g)	-	-	-	-	-3,2
Autres éléments d'ajustement	-21,7 (a)	-113,3 (h)	-	-	-	-	-135,0
Inclus dans les charges financières nettes	4,4	-92,9	-0,2	-0,9	8,0	-	-81,6
Réajustement de valeur des instruments financiers	-	-	-0,2 (j)	-0,9 (m)	-	-	-1,1
Perte de change sur dette nette	-	-67,7 (i)	-	-	-	-	-67,7
Autres éléments d'ajustement	4,4 (b)	-25,2 (l)	-	-	8,0 (p)	-	-12,8
Inclus dans le résultat sectoriel avant impôts (PBT)	-17,3	-237,4	-0,4	-19,7	8,0	-	-266,8

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

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre 2022 et pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat ajusté aux éléments d'ajustement dans le secteur Belron. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

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

D'leteren Automotive

- (a) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel comprennent une reprise de provision de €5,4m liée au projet « Market area » (optimisation du réseau de concessionnaires indépendants) et un gain de €1,2m comptabilisé sur la cession de mobilier et d'équipements.
- Dans la période précédente, les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel (-€21,7m) comprenaient principalement une charge de -€21,8m liée à la décision de D'leteren Automotive de fermer deux de ses sites structurellement déficitaires.
- (b) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés à une plus-value consolidée de €10,2m comptabilisée sur la perte de contrôle exclusif de Lizy et MyMove suite à l'entrée au capital d'investisseurs pour 29% dans Lizy et 33% dans MyMove (dans les deux cas par des augmentations de capital). La plus-value consolidée représente la différence entre la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle conservées dans les sociétés (39% dans Lizy et 56% dans MyMove) et la valeur comptable des actifs et passifs des filiales à la date de la perte de contrôle. Ces deux entités sont comptabilisées comme sociétés mises en équivalence au 1^{er} janvier 2022. Au cours de la période précédente, les éléments d'ajustement inclus dans les charges financières nettes comprenaient une charge de -€8,0m liée à la commission de remboursement anticipé versée par D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement anticipé du financement intra-groupe, et une plus-value consolidée de €12,4m comptabilisée sur la perte du contrôle exclusif de Skipr suite à l'acquisition de 17% du capital social de Skipr par ALD Automotive (représentant la différence entre la juste valeur de Skipr et la valeur comptable nette des actifs et des passifs).

Belron

- (c) La juste valeur des instruments de couverture des prix du carburant s'élève à -€2,5m (€1,6m 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.
- (d) Dans le cadre des acquisitions récentes (principalement aux États-Unis), des contrats client ont été reconnus comme actifs incorporels à durée d'utilité finie. La charge d'amortissement s'élève à -€31,3m (-€26,2m au cours de la période précédente).
- (e) L'amortissement des marques à durée d'utilité finie (certaines marques sont considérées comme immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, car il existe une limite prévisible à la période pendant laquelle ces actifs sont appelés à générer des entrées nettes de trésorerie) s'élève à -€4,5m (-€3,4m au cours de la période précédente).
- (f) Au cours de la période actuelle, l'amortissement des autres actifs incorporels à durée d'utilité finie (pour la plupart des contrats de franchise reconnus lors d'acquisitions récentes) s'élève à -€1,1m.
- (g) Au cours de la période actuelle, suite au test complet de perte de valeur de toutes les unités génératrices de trésorerie conformément aux exigences de la norme IAS 36, une perte de valeur de -€2,7m a été comptabilisée en Norvège, entièrement allouée au goodwill.
- Au cours de la période précédente, une perte de valeur totale de -€3,2m a été comptabilisée en Finlande, entièrement allouée au goodwill.
- (h) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement de -€113,7m comprennent principalement -€39,4m de coûts salariaux, essentiellement liés aux unités d'actions restreintes (« RSU ») attribuées par le Conseil d'administration de Belron en décembre 2021 à environ 24.000 employés (cela comprend une charge de -€37,0m au titre des paiements en actions et -€6,3m au titre des charges sociales associées, ainsi qu'une reprise de provision pour excédent de €3,9m – cette transaction n'a et n'aura aucun impact économique sur le Groupe et sur la participation de 50,01% entièrement diluée détenue par le Groupe dans Belron), -€53,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise, -€8,3m concernant les restructurations et les améliorations, -€8,5m liés à la dépréciation d'un bien loué et d'améliorations locatives qui ne sont plus utilisés par le Groupe, et -€6,4m de coûts liés à des acquisitions (principalement aux États-Unis et en Espagne).
- Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel de -€113,3m comprenaient principalement -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise, -€24,2m ayant trait à des coûts de restructuration aux Pays-Bas, en Allemagne et aux États-Unis (fermetures de centres d'appel), -€48,7m de coûts salariaux liés à la prime en espèces et aux unités d'actions restreintes (« RSU ») accordées aux employés afin de les remercier pour leur fidèle contribution au succès de l'entreprise, -€10,5m de don à la Fondation caritative Belron Ronnie Lubner, -€6,6m liés à la cession d'activités « autres services » en Belgique, en Italie et au Royaume-Uni, et -€2,6m de frais associés à la conclusion de la transaction avec les nouveaux actionnaires de Belron le 17 décembre 2021.

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

- (i) Au cours des deux périodes, les pertes de change sur la dette nette et les autres éléments d'ajustement dans les charges financières nettes sont liés au refinancement mis en œuvre en avril 2021. Au cours de la période actuelle, il comprenait principalement -€197,7m de pertes de change hors trésorerie résultant de la conversion monétaire du prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture (-€67,7m au cours de la période précédente) parce que les mouvements de change sur ces emprunts ne remplissaient pas les conditions requises pour la comptabilisation en quasi-fonds propres. Une nouvelle structure, mise en place en septembre 2022, permet aux mouvements des devises étrangères sur ces emprunts de passer naturellement par la réserve de conversion dans l'état de la situation financière de façon prospective. La perte de €197,7m qui s'est produite avant la mise en œuvre de la solution de structuration est restée dans le compte de résultats 2022.
- Au cours de la période précédente, les autres éléments d'ajustement inclus dans les charges financières nettes comprenaient également -€10,9m de déqualifications de swaps de taux d'intérêt, -€5,8m d'amortissements des coûts de financement précédemment différés, de frais professionnels et juridiques, et de pertes de change (résultant de la conversion du nouveau prêt à terme libellé en USD au cours de change de clôture).

Moleskine

- (j) Au cours de la période précédente, un montant total de -€0,4m (dont -€0,2m dans le résultat opérationnel et -€0,2m dans les charges financières nettes) a été comptabilisé pour tenir compte de la variation de la juste valeur d'un contrat à terme utilisé pour couvrir l'exposition transactionnelle et financière face à la fluctuation de l'USD.

TVH

- (k) Au second semestre 2022, le Groupe a finalisé l'allocation du prix d'achat de TVH et a alloué une partie du goodwill provisoire à une marque, à des contrats clients et à d'autres actifs incorporels à durée d'utilité finie (voir note annexe 6 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur l'allocation du prix d'achat). La marque a une durée d'utilité indéfinie et n'est donc pas amortie car le Groupe considère qu'il n'y a pas de limite à la période pendant laquelle la marque est censée générer des entrées de trésorerie. L'amortissement des contrats clients et des autres actifs incorporels à durée d'utilité définie s'élève à respectivement -€44,5m et -€30,7m (-€11,1m et -€7,7m au cours de la période précédente, retraités). Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.
- (l) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement de -€10,4m concernent les honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation informatique et de l'entreprise.
- (m) La réévaluation des instruments financiers de €6,1m (-€0,9m pour la période précédente) concerne la variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt.

PHE

- (n) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement du résultat opérationnel comprennent -€18,6m d'honoraires d'experts et autres frais encourus dans le cadre de l'acquisition de Parts Holding Europe (conclusion de l'acquisition effective le 4 août 2022), -€3,3m de frais encourus liés à la cession de l'activité de réparation de vitrage spécialisée de PHE Mondial Pare-Brise (classée comme détenue en vue de la vente au 31 décembre 2022, dont la cession a été conclue le 13 février 2023) et -€4,3m de coûts liés aux restructurations et au programme de transformation.

Corporate & non-alloué

- (o) Au cours de la période actuelle, les autres éléments d'ajustement dans le résultat opérationnel incluent €3,4m de plus-value liée à la cession de propriétés en Belgique, et -€1,6m de frais encourus liés à l'acquisition de Parts Holding Europe (conclusion de l'acquisition effective le 4 août 2022).
- (p) Au cours de la période précédente, l'élément d'ajustement de €8,0m dans les charges financières nettes était lié à la commission de remboursement anticipé payée par D'leteren Automotive au secteur Corporate et non alloué suite au remboursement complet anticipé du financement intra-groupe.

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

€m	2022							2021 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	PHE	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskine	TVH (40,0%)	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)
Résultat sectoriel avant impôts (PBT)	159,2	512,5	10,2	165,5	14,0	7,8	869,2	88,9	463,4	1,6	26,8	12,7	593,4
Moins: éléments d'ajustement dans le résultat avant impôts	-16,8	354,0	-	79,5	26,2	-1,8	441,1	17,3	237,4	0,4	19,7	-8,0	266,8
PBT sectoriel ajusté	142,4	866,5	10,2	245,0	40,2	6,0	1.310,3	106,2	700,8	2,0	46,5	4,7	860,2
Part du Groupe dans les impôts sur le résultat ajusté des entités mises en équivalence	4,1	-	-	-	-	-	4,1	2,9	-	-	-	-	2,9
Part des participations ne donnant pas le contrôle dans le PBT ajusté	0,6	-433,2	-	-147,0	-1,4	-	-581,0	1,3	-330,2	-0,2	-27,9	-	-357,0
Part du Groupe dans le PBT sectoriel ajusté	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4	110,4	370,6	1,8	18,6	4,7	506,1

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre 2022 et pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat ajusté aux éléments d'ajustement dans le secteur Belron. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours de la période, le pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat *ajusté* avant impôts, part du Groupe de Belron s'élève à 50,01% (52,88% au cours de la période précédente).

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

€m	2022							2021 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	PHE	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)	D'leteren Autom.	Belron (50,01%)	Moleskine	TVH (40,0%)	Corp. & non-alloué	Total (secteurs)
Part du Groupe dans le PBT sectoriel ajusté	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4	110,4	370,6	1,8	18,6	4,7	506,1
Ajustement de la part du Groupe (base comparable avec 2022)	-	-	-	-	-	-	-	-	-20,1	-	-	-	-20,1
PBT ajusté, part du Groupe (indicateur clé de performance)	147,1	433,3	10,2	98,0	38,8	6,0	733,4	110,4	350,5	1,8	18,6	4,7	486,0

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur le compte de résultats et d'autres éléments du résultat global de TVH sur trois mois afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées, pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année et pour refléter une reclassification de -€21,0m d'honoraires d'intégrateurs de systèmes liés au programme de transformation de l'entreprise du résultat ajusté aux éléments d'ajustement dans le secteur Belron. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

La colonne Belron a également été retraitée sur la base du pourcentage moyen pondéré utilisé pour calculer le résultat ajusté avant impôts en 2022 (50,01% en 2022 contre 52,88% en 2021) pour permettre de comparer les deux périodes.

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 la norme IAS 39 est appliquée) sont convertis aux taux de change fixés par les « cross currency swaps » correspondants. Les autres prêts et emprunts sont convertis aux taux de change de clôture.

€m	31 décembre 2022						31 décembre 2021 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	PHE	Corp. & non-alloué	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & non-alloué
Prêts et emprunts non-courants	93,5	3.981,2	9,9	625,1	1.118,2	4,7	111,9	3.841,5	41,8	719,6	4,7
Prêts et emprunts courants	121,7	203,1	20,4	325,7	231,5	0,7	32,8	193,5	19,7	202,6	0,6
Financement intra-groupe	-	-	272,3	40,6	-	-312,9	-	-	264,1	40,6	-304,7
Ajustement relatif aux emprunts couverts	-	-18,2	-	-	-	-	-	3,2	-	-	-
Dettes brutes	215,2	4.166,1	302,6	991,4	1.349,7	-307,5	144,7	4.038,2	325,6	962,8	-299,4
Moins: trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,8	-146,0	-26,9	-91,3	-122,0	-196,1	-86,0	-244,9	-38,6	-137,0	-230,0
Moins: actifs financiers courants	-	-	-	-	-	-128,6	-	-	-	-	-544,1
Moins: autres créances non-courantes	-3,6	-	-	-	-	-2,7	-3,0	-	-	-	-2,0
Moins: autres créances courantes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,0
Dettes nettes provenant des activités poursuivies excluant les actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	210,8	4.020,1	275,7	900,1	1.227,7	-634,9	55,7	3.793,3	287,0	825,8	-1.087,5
Dettes nettes provenant des actifs et passifs classés comme détenus en vue de la vente	-	-	-	-	4,1	-	-	1,6	-	-	-
Dettes nettes totales	210,8	4.020,1	275,7	900,1	1.231,8	-634,9	55,7	3.794,9	287,0	825,8	-1.087,5

(1) Tel que retraité pour refléter les ajustements effectués sur l'état de la situation financière de TVH afin d'améliorer la cohérence des méthodes comptables de toutes les sociétés affiliées et pour refléter l'allocation du prix d'achat de TVH finalisée par le Groupe au second semestre de l'année. Se reporter à la note annexe 1 des Faits marquants financiers 2022 pour plus d'informations sur le retraitement des informations comparatives.

Au cours des deux périodes, les financements intra-groupe comprennent des montants prêtés par le département Corporate au secteur Moleskine (prêt sans recours, augmenté de €8,2m au cours de la période représentant principalement €10,7m d'intérêts comptabilisés dans le compte de résultats au cours de la période et -€2,7m de paiements d'intérêts en espèces) et au secteur TVH (prêt d'actionnaire du secteur Corporate et non alloué mis en place le 1^{er} octobre 2021 dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 40% dans TVH, dont €0,6m représente des intérêts capitalisés).

La dette nette de D'leteren Automotive s'est établie à €210,8m fin décembre 2022 (€55,7m fin décembre 2021). La hausse de €155,1m s'explique principalement par une consommation de flux de trésorerie disponible de -€101,3m (essentiellement due à -€155,3m de décaissement lié à la variation du besoin en fonds de roulement, -€33,9m d'investissements dans des actifs incorporels et corporels, -€36,0m de paiement de taxes, -€14,4m de remboursements de dettes de location, et -€15,6m de sorties de trésorerie relatives aux éléments d'ajustement, qui ont plus que compensé une forte génération d'EBITDA de €167,1m) ainsi qu'à un dividende de -€51,6m versé au secteur Corporate et non alloué.

La dette financière nette de Belron a atteint €4.020,1m à la fin du mois de décembre 2022. Ce chiffre est à comparer avec les €3.794,9m à la fin du mois de décembre 2021. La hausse de €225,2m résulte principalement du dividende versé par Belron à ses actionnaires au S2-2022 (€403,8m, dont €212,5m au Groupe), d'un impact défavorable des taux de change sur la dette nette de €124,5m, partiellement compensé par une forte génération de flux de trésorerie disponible (€298,8m, grâce à un EBITDA de €1.269,5m, partiellement compensé par un décaissement lié à la variation du besoin en fonds de roulement de -€107,2m, des dépenses d'investissement nettes de -€84,3m, des remboursements de dettes de location de -€187,7m, des paiements de taxe de -€162,7m, des intérêts payés de -€142,3m, des acquisitions de -€159,8m et une sortie de trésorerie liée aux éléments d'ajustement de -€124,9m).

La dette nette de Moleskine s'élevait à €275,7m (dont €272,3m de financement intra-groupe) à la fin du mois de décembre 2022 (€287,0m à la fin décembre 2021, dont €264,1m de financement intra-groupe). La baisse de €11,3m est principalement le résultat de la génération d'un flux de trésorerie disponible positif grâce à un fort EBITDA. Un montant de €29,5m de prêt bancaire à terme a été remboursé en 2022 (€14,5m de versement sur le prêt à terme senior et €15m de remboursement anticipé volontaire), réduisant l'exposition au prêt bancaire externe à €15m au 31 décembre 2022.

Dettes nettes (suite)

La dette financière nette de TVH est passée de €825,8m à 900,1m à la fin de décembre 2022. L'augmentation de €74,3m par rapport au 31 décembre 2021 s'explique principalement par une consommation de flux de trésorerie disponible de -€52,6m (provenant essentiellement d'un EBITDA de €295,5m, partiellement compensé par un décaissement lié à la variation du besoin en fonds de roulement de -€155,7m, des dépenses d'investissement nettes de -€94,1m, du paiement des taxes de -€62,2m, des intérêts payés de -€16,2m, des acquisitions de -€13,8m et une sortie de trésorerie liée aux éléments d'ajustement de -€10,3m) et par l'effet des variations des dettes de location. Ce montant exclut €10,3m d'excédent net de trésorerie de TVH Russie inclus dans les lignes « Actifs non-courants classés comme détenus en vue de la vente » et « Passifs liés à des actifs non courants classés comme détenus en vue de la vente » dans l'état de la situation financière de TVH.

La dette financière nette de PHE s'élève à €1.231,8m au 31 décembre 2022. Elle comprend €4,1m de dette financière nette de l'activité de réparation de vitrage spécialisé de PHE, Mondial Pare-Brise, classée comme détenue en vue de la vente au 31 décembre 2022 et dont la cession a été conclue le 13 février 2023. Elle n'incorpore pas les options de vente accordées aux actionnaires ne détenant pas le contrôle avec des participations minoritaires dans certaines filiales directes et indirectes de PHE (évaluées à €110,2m au 31 décembre 2022) et les options de vente accordées aux investisseurs minoritaires (y compris la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants), qui ont investi aux côtés de D'leteren Group dans la société de portefeuille de PHE, jusqu'à une participation combinée d'environ 9% (évaluée à €137,4m). Se reporter à la note annexe 7 des faits marquants financiers de 2022 pour plus d'informations sur ces options de vente. Elle exclut également les contreparties différées sur les acquisitions de €24,1m (présentées dans les lignes « Autres dettes » et « Dettes fournisseurs et autres dettes » de l'état consolidé de la situation financière).

La position de trésorerie nette (y compris les prêts de financement intra-groupe) du secteur Corporate et non alloué est passée de €1.087,5m au 31 décembre 2021 à €634,9m au 31 décembre 2022, principalement en raison de l'acquisition de Parts Holding Europe (conclusion de la transaction le 4 août 2022, se traduisant par le paiement d'une contrepartie en fonds propres de -€571m), du dividende versé aux actionnaires de D'leteren Group (-€113,6m), de l'acquisition d'actions propres (-€86,7m), partiellement compensés par le dividende reçu du secteur Belron (€212,5m), du secteur D'leteren Automotive (€51,6m) et la contrepartie reçue (€50,4m) en octobre 2022 à la suite des investissements dans PHE par des investisseurs minoritaires (dont la direction et plusieurs partenaires et distributeurs indépendants), aux côtés de D'leteren Group, jusqu'à une participation combinée d'environ 9%.