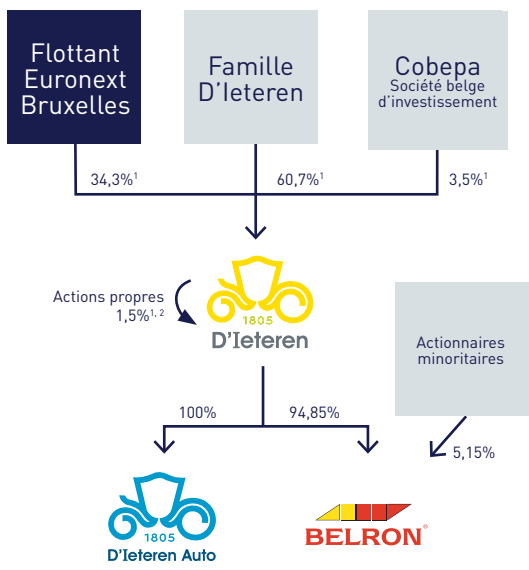


D'IETEREN EN BREF

UN GROUPE FAMILIAL, COTÉ EN BOURSE...



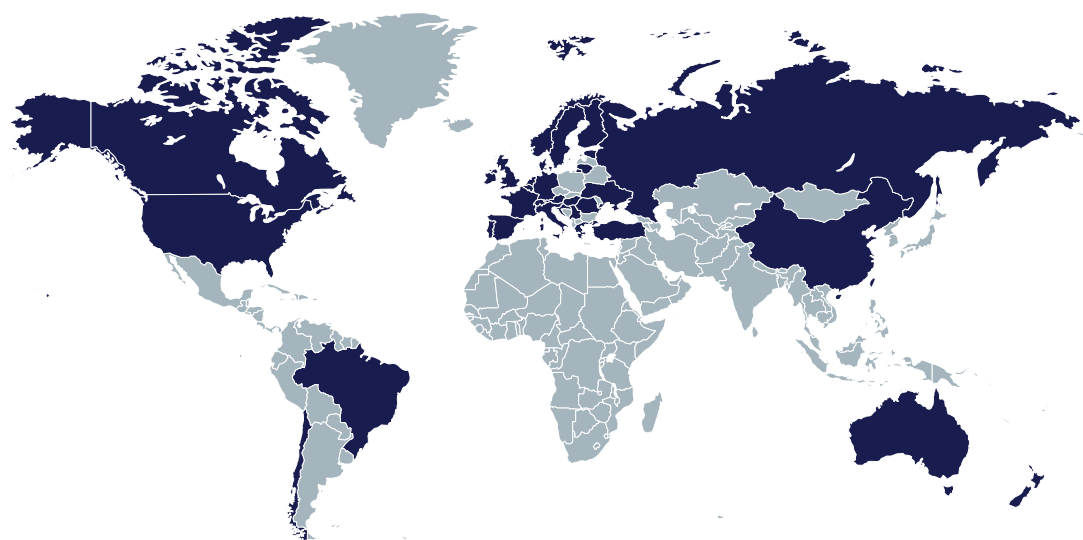
1 En droits de vote.
2 Au 31 décembre 2012.

Fondé en 1805, D'Ieteren est un groupe de services à l'automobiliste qui sert près de 11 millions de clients particuliers et professionnels dans 34 pays. Il est composé de deux activités :

D'IETEREN AUTO distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, Seat, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. Il est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 22% et plus d'un million de véhicules des marques distribuées en circulation. Chiffre d'affaires en 2012 : 2,8 milliards d'euros.

BELRON (détenu à 94,85%) est le leader mondial de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules à travers plus de dix marques principales, dont Carglass®, Autoglass® et Safelite® AutoGlass. 2.199 points de service et 8.863 unités mobiles dans 34 pays sont à la disposition de ses clients. Chiffre d'affaires en 2012 : 2,7 milliards d'euros.

...ET INTERNATIONAL



Après deux années record consécutives, D'Ieteren a dû faire face en 2012 à des marchés en sévère contraction dans ses deux activités, ce qui explique le repli du résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, de 33,6% à 203,0 millions EUR. Ce recul ne doit toutefois pas masquer les multiples efforts qui ont été fournis par l'ensemble de nos équipes en vue d'améliorer la qualité de service aux automobilistes et de compenser les effets de la baisse des marchés.

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

2012 : AFFRONTER DES VENTS CONTRAIRES

En **distribution automobile**, la part de marché cumulée des marques distribuées a atteint un niveau record de 22,12%, en particulier grâce à la prestation remarquable d'Audi, ce qui a permis à D'Ieteren Auto de compenser partiellement la baisse du marché de 14,9%, conséquence de la suppression des primes CO₂ et d'un environnement économique déprimé. Volkswagen reste le leader du marché belge et Audi celui du segment premium. Grâce à l'attention portée à la qualité de service, la satisfaction de la clientèle a significativement progressé.

En **vitrage de véhicule**, Belron a dû faire face tout au long de l'année à l'effet, beaucoup plus significatif que prévu, d'une conjoncture mondiale en berne et d'une hausse du prix du carburant sur le nombre de dégâts de vitrage automobile et la propension des automobilistes à faire réparer ces dégâts. La douceur exceptionnelle de l'hiver 2011-2012 a également affecté considérablement les ventes en début d'année. Les équipes de Belron ont toutefois réussi à gagner des parts de marché dans la plupart des pays tout en réduisant les coûts.

La situation financière de D'Ieteren s'est encore améliorée notamment à la suite de la création début 2012 de Volkswagen D'Ieteren Finance, joint-venture à 50% moins une action avec le groupe Volkswagen. La dette financière nette consolidée s'est réduite à 491,3 millions EUR, en baisse de 358,9 millions EUR sur un an. Les capitaux propres (part du groupe) de près de 1,7 milliard EUR n'ont jamais été aussi élevés.

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale le paiement d'un dividende in-

changé de 0,80 EUR, conformément à sa politique de dividende qui consiste à assurer, sauf imprévu majeur, un dividende stable ou, si les résultats le permettent, en croissance régulière à partir du niveau de 2011.

D'Ieteren poursuit par ailleurs l'objectif de réinvestir dans une nouvelle activité et dans une perspective à long terme les ressources libérées par la cession d'Avis Europe en 2011. La recherche d'une acquisition est en cours, mais aucune parmi la trentaine de cibles analysées de près à ce jour n'a satisfait à nos critères de sélection.

Pour 2013, nous tablons sur un environnement économique toujours déprimé. Le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, devrait baisser de 10 à 15%, mais, en termes comparables, c'est-à-dire excluant l'effet en 2012 de la reprise de provision relative au plan d'incitant à long terme de Belron, il devrait être à peu près stable.

Pour réaliser ces objectifs, nous pourrions compter une fois de plus sur des équipes remarquables, que nous félicitons chaleureusement pour leur professionnalisme et leur agilité face à des vents contraires. Nous tenons également à remercier nos clients, partenaires et actionnaires pour leur fidélité et leur confiance.

Jean-Pierre Bizet
Administrateur délégué

Roland D'Ieteren
Président

INDICATEURS CLÉS

	IFRS								
	2012	2011	2010 ¹	2009	2008	2007	2006 ²	2005 ³	2004
Résultats consolidés (en millions de EUR)									
Ventes ^{4,5}	5.514,5	5.977,3	5.533,8	6.269,7	6.501,2	5.967,1	5.253,7	4.757,3	4.459,8
Résultat opérationnel courant ^{4,6}	252,6	377,2	348,2	384,7	375,1	361,7	291,6	255,7	274,4
Résultat courant, part du groupe									
<i>avant impôts^{4,6,7}</i>	203,0	305,8	276,2	214,2	191,7	194,3	149,3	118,6	124,0
<i>après impôts⁴</i>	161,6	312,0	234,2	182,8	159,0	166,3	134,3	97,6	94,0
Part du groupe dans le résultat de la période ⁸	192,3	312,6	218,8	158,5	32,2	127,7	97,9	76,2	43,2
Structure financière (en millions de EUR)									
Capitaux propres dont :	1.679,1	1.532,1	1.464,7	1.154,6	1.030,8	1.140,2	1.019,2	945,5	990,8
<i>Attribuables aux porteurs de capitaux propres</i>	1.677,3	1.530,5	1.250,6	1.028,5	896,1	917,7	789,1	709,9	687,1
<i>Intérêts minoritaires</i>	1,8	1,6	214,1	126,1	134,7	222,5	230,1	235,6	303,7
Dette nette	491,3	850,2	1.823,0	1.770,2	2.209,7	2.089,6	1.875,8	1.893,1	1.748,1
Données par action⁹ (en EUR)									
Résultat courant après impôts ^{6,10} , part du groupe	2,93	5,65	4,26	3,33	2,89	3,02	2,43	1,77	1,70
Part du groupe dans le résultat de la période ^{8,10}	3,49	5,66	3,97	2,89	0,59	2,32	1,77	1,38	0,78
Dividende brut par action ordinaire	0,800	0,800	0,425	0,325	0,300	0,300	0,264	0,240	0,231
Capital et réserves attribuables aux porteurs de capitaux propres	30,33	27,67	22,61	18,60	16,20	16,59	14,27	13,01	12,58
Informations sur l'action^{9,10} (en EUR)									
Cours maximum	40,64	49,85	47,20	29,92	24,80	34,38	27,25	23,99	18,91
Cours minimum	28,95	32,73	28,84	7,56	7,22	23,67	21,85	13,85	13,51
Cours au 31/12	30,44	34,07	47,20	27,91	7,51	24,60	26,97	23,25	13,65
Cours moyen	34,98	43,22	36,99	17,43	17,53	29,75	25,09	18,53	16,15
Volume journalier moyen (en nombre de titres)	52.650	78.403	75.178	72.140	80.240	77.130	62.070	49.200	47.230
Capitalisation boursière au 31/12 (en millions de EUR)	1.683,4	1.884,2	2.610,3	1.543,5	415,3	1.360,4	1.491,5	1.285,8	754,9
Nombre total d'actions émises	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.620	55.302.600
Personnel moyen (équivalents temps plein moyens)	25.787	26.884	26.374	29.283	28.450	26.004	20.578	18.690	17.453

1 Après retraitement à la suite de la vente d'Avis Europe.

2 Après retraitement de 2006 à la suite des irrégularités identifiées chez Avis Europe au Portugal.

3 Après retraitement à la suite de l'application de IAS 21 révisé.

4 A l'exclusion en 2006 et 2007 des activités abandonnées en Grèce (en application de la norme IFRS 5).

5 A la suite de l'amendement à la norme IAS 16, les ventes incluent à partir de 2008 les produits de revente de véhicules sans contrat de rachat.

6 Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur.

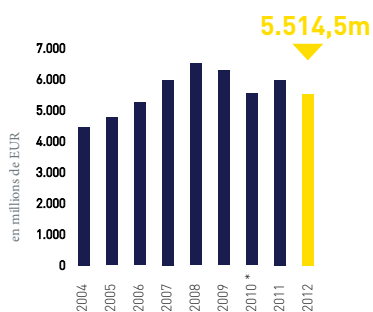
7 A la suite de la constitution de Volkswagen D'leteren Finance, dont les résultats sont mis en équivalence, et afin de refléter au mieux l'ensemble des activités du groupe, le résultat courant avant impôts inclut en 2012 la part du groupe dans le résultat courant des entités mises en équivalence.

8 Résultat attribuable aux porteurs de capitaux propres de D'leteren, conformément à IAS 1.

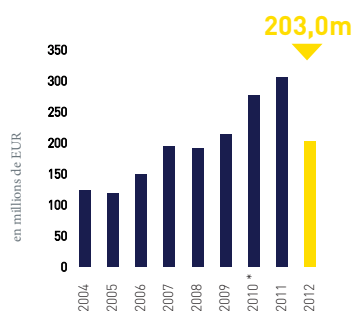
9 Retraité à la suite de la division du titre D'leteren par 10 en 2010.

10 Données de base par action calculées conformément à IAS 33.

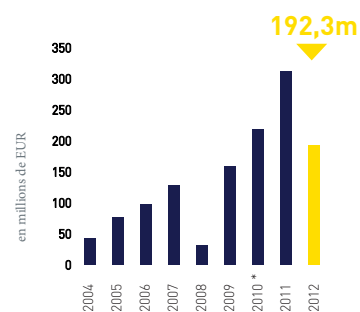
VENTES DEPUIS 2004



RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS, PART DU GROUPE DEPUIS 2004

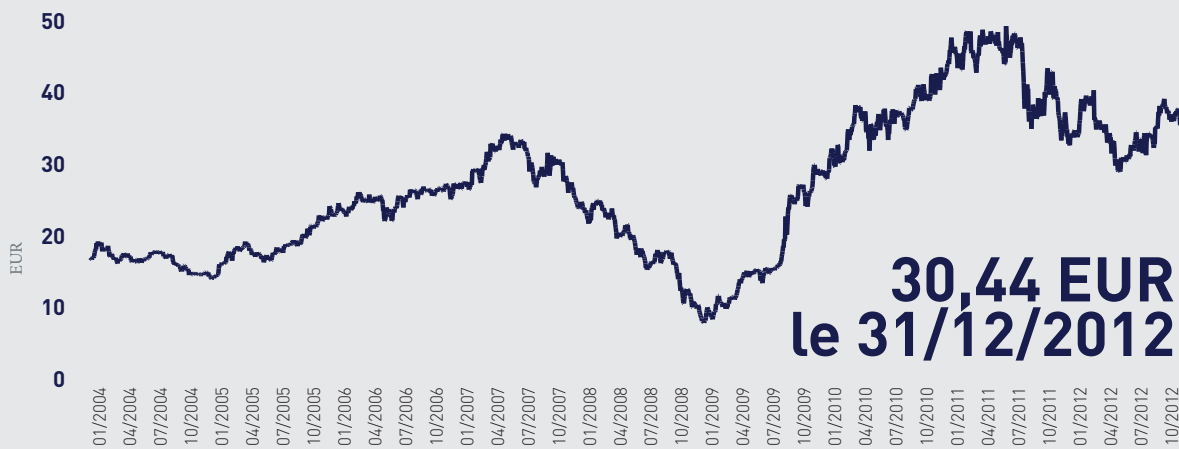


PART DU GROUPE DANS LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE DEPUIS 2004



* Après retraitement à la suite de la vente d'Avis Europe.

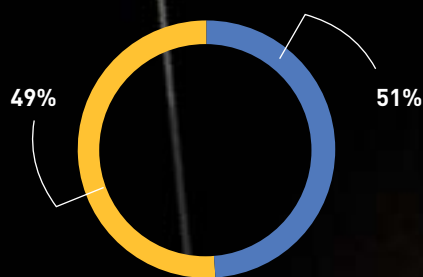
COURS DE L'ACTION D'IETEREN DEPUIS 2004



CHIFFRES CLÉS

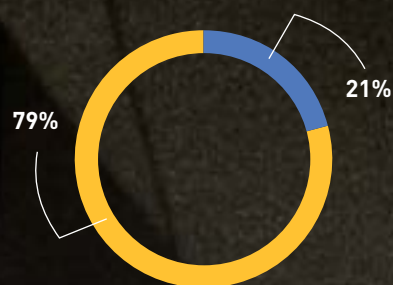
PAR ACTIVITÉ

VENTES EXTERNES



(en millions de EUR)	2012	2011	Var.
D'Ieteren Auto	2.787,3	3.208,3	-13,1%
Belron	2.727,2	2.769,0	-1,5%
Total	5.514,5	5.977,3	-7,7%

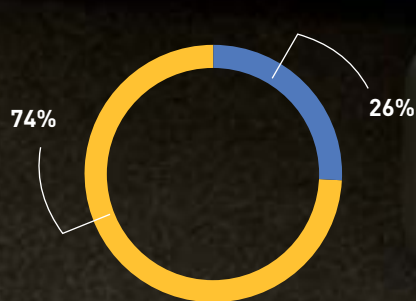
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT*



(en millions de EUR)	2012	2011	Var.
D'Ieteren Auto	54,1	114,9	-52,9%
Belron	198,5	262,3	-24,3%
Total	252,6	377,2	-33,0%

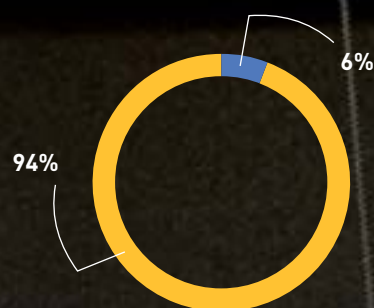
* Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur.

RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS*, PART DU GROUPE



(en millions de EUR)	2012	2011	Var.
D'Ieteren Auto	52,5	92,7	-43,3%
Belron	150,5	213,1	-29,4%
Total	203,0	305,8	-33,6%

PERSONNEL MOYEN



(équivalents temps plein moyens)	2012	2011	Var.
D'Ieteren Auto	1.587	1.685	-5,8%
Belron	24.200	25.199	-4,0%
Total	25.787	26.884	-4,1%

* Hors éléments inhabituels et réajustements de valeur.

A close-up portrait of Jean-Pierre Bizet, a middle-aged man with grey hair and glasses, wearing a grey suit, white shirt, and a patterned tie. He is looking slightly upwards and to the right with a neutral expression. The background is a soft, out-of-focus green.

QUESTIONS À JEAN-PIERRE BIZET

ADMINISTRATEUR DÉLÉGUÉ

1. En 2012, le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, de D'Ieteren a baissé de 33,6%, à 203,0 millions EUR. Comment expliquer cette évolution ?

Ce résultat doit être remis dans son contexte. D'Ieteren a connu, en 2010 et 2011, deux années record consécutives, au cours desquelles le résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, a progressé de 29% et 11% respectivement. De plus, nos deux activités ont dû faire face en 2012 à des marchés en sévère contraction, affectant d'autant plus les résultats qu'à court terme, les frais sont majoritairement fixes dans nos deux activités :

- D'Ieteren Auto a été confronté à un marché en recul de 14,9%, comme attendu, conséquence de l'arrêt des primes CO₂ qui avaient soutenu les ventes en 2011 et d'une économie en berne. Nos équipes ont réussi à augmenter la part de marché cumulée des marques distribuées, atteignant le record de 22,12% dans les immatriculations de voitures neuves (contre 21,89% un an plus tôt) et 12,54% dans celles des véhicules utilitaires (contre 11,07% un an plus tôt), tout en améliorant la satisfaction de notre clientèle ;
- Belron a dû faire face à un marché en baisse de 10,5%, plus prononcée que prévu, à la suite d'une conjoncture économique défavorable ainsi que d'un hiver 2011-2012 exceptionnellement doux. Nos équipes ont toutefois réussi à augmenter la part de marché dans la plupart des pays, à assurer un service incomparable à leurs clients et à réduire les coûts.

2. Pour 2013, D'Ieteren prévoit une baisse de son résultat consolidé courant avant impôts, part du groupe, de 10 à 15%. Comment expliquer cette prévision alors que la base de comparaison est plus basse que l'an dernier ?

En termes comparables (excluant l'effet en 2012 de la reprise de provision relative au plan d'incitant à long terme de Belron, soit 24,5 millions EUR), le résultat 2013 devrait être à peu près stable. D'Ieteren Auto prévoit un marché étale à environ 485.000 immatriculations de voitures neuves. Belron, pour sa part, souffrira encore d'un environnement économique déprimé, dont l'effet devrait cependant être partiellement compensé par des conditions climatiques moins défavorables qu'en 2012. Dans ces conditions adverses, nos équipes devront faire preuve d'agilité face à la concurrence pour maintenir le résultat en termes comparables.

3. Quelles sont vos priorités pour les deux activités du groupe en 2013 ?

D'Ieteren Auto a l'ambition d'encore accroître sa part de marché grâce au renouvellement de ses gammes. Volkswagen profitera notamment de l'élan du lancement de la nouvelle Golf fin 2012. Les autres marques bénéficieront également de nouveaux modèles attrayants : A3 Sportback et Berline chez Audi, Rapid et Octavia chez Škoda ainsi qu'Ibiza, Leon et Toledo chez Seat. En outre, plusieurs initiatives sont prises pour encore améliorer la qualité de service. Sur des marchés en baisse, **Belron** devrait gagner des parts de marché grâce à la qualité exceptionnelle de son service au client, à la valeur ajoutée apportée aux assureurs ainsi qu'au partage international des meilleures pratiques. Cela devrait lui permettre d'enregistrer une croissance organique modérée des ventes en 2013. La croissance externe reste aussi à l'ordre du jour.

4. Où en est votre recherche d'une troisième activité pour le groupe ? Votre stratégie a-t-elle changé ? Quels sont vos critères d'investissement ?

D'Ieteren a pour objectif d'investir les ressources libérées par la cession d'Avis Europe en 2011 par l'acquisition d'une entreprise ayant un modèle d'entreprise compétitif et éprouvé, un réel potentiel de croissance, une équipe de management de qualité et pour laquelle D'Ieteren serait un « bon parent ». De nombreuses cibles potentielles ont été examinées et près d'une trentaine ont fait l'objet d'une analyse approfondie. Aucune n'a cependant satisfait à nos critères qualitatifs et financiers jusqu'ici ; la recherche est donc toujours en cours. Si une acquisition pertinente n'a pas encore été identifiée, nous estimons cependant que la recherche a été riche d'enseignements. De nombreux segments d'activité éventuels ont en effet pu être écartés et nous avons été en mesure d'affiner nos critères. D'Ieteren étant un investisseur à long terme, la qualité d'une acquisition est beaucoup plus importante que la vitesse à laquelle les fonds sont réalloués.

FAITS MARQUANTS 2012



JANVIER

90^e Salon de l'Auto et de la Moto

Du 12 au 22 janvier, environ 565.000 visiteurs se rendent au Salon de l'Auto de Bruxelles, soit 7% de moins que lors de la précédente édition, en 2010. Compte tenu des nombreux achats anticipés de voitures en décembre 2011 à la suite de l'annonce de la suppression des primes fédérales à partir du 1^{er} janvier 2012, l'affluence au Salon est une bonne surprise. D'Ieteren Auto y présente tous les modèles phares de sa gamme, tels que la Beetle, la up! et la Golf Cabriolet chez Volkswagen, l'A1 Sportback et l'A4 chez Audi, l'Octavia et la Superb Combi chez Škoda, l'Ibiza et la Leon chez Seat et le Cayenne et la Panamera chez Porsche.

FÉVRIER

Volkswagen D'Ieteren Finance voit officiellement le jour

Volkswagen D'Ieteren Finance, filiale commune entre D'Ieteren et Volkswagen Financial Services (filiale de Volkswagen AG), entre en activité. La création de cette filiale, annoncée en octobre 2011, a pour but de développer une offre de financements automobiles complète, homogène et concurrentielle aux particuliers, professionnels et concessionnaires. Fin 2012, le bilan à tirer de cette première année d'existence dépasse les attentes.

AVRIL

Campagne essuie-glaces

Afin de soutenir les ventes, Carglass® Pays-Bas offre des essuie-glaces à tous ses clients pendant une période définie. Ceci est la première campagne promotionnelle de Belron. L'opération est un tel succès qu'elle est étendue par la suite à l'Italie, à la France, au Royaume-Uni et à l'Allemagne.



AVRIL

Franchise en Ukraine

Le 1^{er} avril, Belron entame un partenariat avec les plus grands distributeurs de verre automobile sur le marché ukrainien, la famille Kravchenko. Avec ses 46 millions d'habitants, le pays dispose d'un parc automobile de 9 millions de véhicules en croissance constante avec la présence de plusieurs grandes compagnies d'assurance internationales. L'entreprise opère sous la marque Carglass® et porte désormais la présence de Belron à 34 pays sur 5 continents.

MAI

Best of Belron

Le « Best of Belron », tenu cette année les 23 et 24 mai, est une compétition internationale au cours de laquelle les techniciens concourent pour le titre de « Meilleur Technicien de Belron ». Les vainqueurs deviennent souvent des ambassadeurs importants de Belron. Cet événement met en valeur les compétences techniques et innovantes de Belron ainsi que sa formation. Il illustre son rôle auprès de ses clients et traduit son approche globale.



SEPTEMBRE

Rachat en Hongrie

Après un partenariat fructueux au cours des sept dernières années, Belron rachète son franchisé en Hongrie. L'entreprise a été créée en 2005 et emploie 25 personnes dans 5 points de service. La Hongrie compte 10 millions d'habitants, un parc automobile de quelque 3 millions de véhicules et une économie en pleine croissance.

OCTOBRE

Prix BECSA

Depuis son lancement en 2009, le prix « Belron Exceptional Customer Service Award » est devenu une distinction récompensant les collaborateurs qui se surpassent dans leur travail quotidien. Ce prix permet à Belron d'honorer les membres du personnel qui – aux quatre coins du monde – ont assuré un service d'excellente qualité au client : ce sont les « Every Day Heroes » de Belron. L'entreprise a reçu cette année un nombre record de 35 candidatures dans 13 points de service. Treize gagnants – trois équipes et 10 individus – ont été récompensés dans le monde entier dans cette liste remarquable de candidats, le 12 octobre.



NOVEMBRE

VW Golf, la septième génération

La nouvelle Golf ne manque pas d'atouts : technologie (avec le système « Start-Stop » de série, par exemple), nouveauté (elle a été repensée de A à Z, de la carrosserie aux motorisations), sobriété (consommation de 3,2l/100 km et une émission de CO₂ de 85g/km pour la version BlueMotion) et, surtout, légèreté puisqu'elle pèse jusqu'à 100 kg de moins que son aînée... Le tout sans aucune augmentation de prix !