

D'leteren Group organise un Investor Day et présente un trading update pour le T1-22

Investor Day

D'leteren Group organise aujourd'hui son Investor Day 2022 à Bruxelles, à partir de 8h30 CET.

Les équipes de Direction des entreprises du portefeuille aborderont les évolutions de leurs marchés respectifs et donneront leurs orientations stratégiques et leurs ambitions financières et non-financières à l'horizon 2025.

L'équipe de Direction de D'leteren Group présentera également les perspectives, la stratégie et la politique d'allocation du capital du Groupe.

Les présentations seront diffusées en direct sur le Web [via ce lien](#) et les rediffusions seront disponibles peu après l'événement. Les diapositives de la présentation sont dès à présent disponibles sur le site www.dieterengroup.com.

Les ambitions 2025 en résumé*

Toutes les entreprises du portefeuille ont de fortes ambitions pour les années à venir en vertu des tendances positives observées et de la place de leader qu'elles occupent dans leurs secteurs respectifs.

	D'leteren Automotive	Belron	TVH Parts	Moleskine
Croissance du chiffre d'affaires (TCAC 2021-2025)	>10%	Elevée à un chiffre	~8%	Basse à 2 chiffres
Marge opérationnelle <i>ajustée</i> (d'ici 2025)	>4%	>23%	>14%	>25%
Flux de trésorerie <i>ajusté</i> ⁶ annuel (d'ici 2025)	>€165m	>€850m	>€170m	>€30m

- D'leteren Automotive a pour ambition d'augmenter ses ventes de plus de 10% TCAC sur la période 2021-25. Cette croissance devrait résulter de l'augmentation des volumes, d'une évolution favorable du prix / mix et d'une accélération des autres services de mobilité. La marge opérationnelle *ajustée*⁷ devrait atteindre au minimum 4% d'ici 2025 (contre 3,2% en 2021) grâce aux moteurs du chiffre d'affaires et à la poursuite de la maîtrise des coûts. Tout cela, ainsi que l'accent mis sur la gestion du fonds de roulement, devrait permettre à D'leteren Automotive de générer minimum €165m de flux de trésorerie net⁶ d'ici 2025.

* Les ambitions à 2025 reflètent l'estimation actuelle du management de la performance future des sociétés du groupe, et sont basées sur un nombre d'hypothèses, appréciations et attentes. Si ces hypothèses, appréciations et attentes devaient s'avérer incorrectes, la performance actuelle pourrait être significativement différente.

- Chez Belron, la croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration de la marge continueront d'être portées par le gain de parts de marché, l'accroissement de valeur du VGRR, et par une contribution accrue des revenus de recalibrage ADAS et des taux d'attachement VAPS (produits et services à valeur ajoutée). Par conséquent, Belron s'attend à ce que ses ventes présentent une croissance élevée à un chiffre en moyenne sur la période 2021-25. La croissance des ventes, ainsi que l'efficience des coûts, notamment grâce au Programme de Transformation, permettront également d'accroître les marges, avec l'ambition d'excéder 23% de marge opérationnelle ajustée¹ d'ici 2025. Cela devrait permettre de générer un flux de trésorerie net *ajusté*⁶ de minimum €850m d'ici 2025. La forte ambition en matière de performance opérationnelle devrait conduire à une distribution significative de dividendes aux actionnaires tout en atteignant l'objectif de levier financier de 3,0x DFN³/EBITDA⁴ d'ici 2025.
- Moleskine va poursuivre sa stratégie « Fewer, Bigger, Better », qui devrait permettre de générer un taux moyen de croissance annuelle basse à deux chiffres sur la période 2021-25 et d'aider à atteindre des marges EBIT supérieures à 25% d'ici 2025, ce qui, associé à une gestion stricte en matière de fonds de roulement, devrait permettre de générer un flux de trésorerie net supérieur à €30m d'ici 2025.
- Pour TVH, les ventes devraient augmenter de manière organique⁵ d'environ 8% TCAC entre 2021 et 2025, grâce au maintien d'une forte demande dans les régions / segments de marché existants et à des gains de parts de marché, tandis que la marge EBIT devrait se maintenir au-dessus de 14% et le flux de trésorerie net⁶ devrait atteindre au minimum €170m d'ici 2025.

Au niveau du Groupe, en excluant la contribution de PHE (dont la clôture est attendue pour la fin du T3-22), ces ambitions devraient se traduire par plus de €950m pour le KPI du Groupe (PBT *ajusté*¹, part du Groupe) d'ici 2025.

L'importante génération de flux de trésorerie net *ajusté*⁶ des sociétés du portefeuille, proche de €2bn cumulés jusqu'en 2025 (part du Groupe), devrait assurer une remontée importante de dividendes à D'leteren Group et lui permettre de poursuivre ses ambitions stratégiques, à savoir :

- Soutenir les entreprises du portefeuille actuel dans une perspective à long terme
- Investir dans plusieurs piliers de croissance supplémentaires
- Rémunérer les actionnaires.

Sur le plan ESG, le groupe D'leteren a le plaisir d'annoncer qu'il s'est engagé envers la Science Based Target initiative (SBTi), avec pour objectif que 100% de son portefeuille actuel soit couvert par un SBT validé d'ici fin 2025.

Francis Deprez, CEO de D'leteren Group, déclare : « *Nos sociétés ont développé et démontré une forte résilience au cours des turbulences traversées ces dernières années et devraient continuer à délivrer d'excellentes performances dans les années à venir, notamment en se fixant des objectifs financiers et non-financiers ambitieux pour 2025. Au niveau du Groupe, nous continuons à les soutenir dans leur développement et à poursuivre notre stratégie d'investissement de manière systématique et disciplinée, comme nous avons fait dernièrement avec les acquisitions de TVH, présent aujourd'hui, et de PHE, pour lequel la transaction devrait être clôturée au troisième trimestre. Nous envisageons les années à venir avec confiance et détermination, et nous pensons que le positionnement de leader de nos sociétés combiné avec leur approche centrée sur le client est clé afin de faire face aux incertitudes futures.* »

Trading Update T1-22

D'leteren Group confirme les perspectives pour FY-22 communiquées au début d'année et fait le point sur les évolutions des ventes de ses sociétés au cours du T1-22.

Belron

Le chiffre d'affaires total de **Belron** (à 100%) a progressé de 18,4% pour s'établir à €1.255,5m au T1-22. Alors que les volumes ont augmenté de 9,9% en glissement annuel, la croissance du chiffre d'affaires a en outre été stimulée dans l'ensemble des régions par un effet prix / mix toujours positif, des revenus de recalibrage ADAS.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies a progressé de 21,1%, se décomposant comme suit :

- Croissance organique⁵ de 15,8% ;
- Croissance des acquisitions de 1,2% ;

- et un effet de change positif de 4,0%, principalement lié à l'appréciation du dollar américain.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies en **Amérique du Nord** (58% du total) a augmenté de 28,2%. Les croissances organique⁵ et inorganique ont atteint respectivement 20,9% et 0,5%. Ce résultat a été favorisé par un effet de change positif de 6,7%.

La **Zone Euro** (28% du total) a connu une croissance de 11,2% du chiffre d'affaires des activités poursuivies, comprenant une croissance organique⁵ de 8,4%, une croissance par acquisition de 2,7% et un effet de change légèrement positif de 0,1%.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies dans le **reste du monde** (14% du total) a progressé de 14,2%, dont 11,3% de croissance organique⁵, 0,9% de croissance par acquisition et 2,0% d'effet de change favorable.

D'leteren Automotive

Marché

Le marché belge des voitures neuves a été fortement touché par les problèmes d'approvisionnement dus à la pénurie de composants (semi-conducteurs, et câbles sous-contractés en Ukraine) au premier trimestre. Le nombre d'immatriculations brutes de voitures neuves en Belgique a diminué de 13,5% en glissement annuel pour atteindre 103.146 unités au cours du trimestre, dont -10,0% en janvier, -11,9% en février et -17,7% en mars.

Le segment des véhicules destinés aux particuliers a enregistré un repli significatif de 25,8%, tandis que le segment des véhicules destinés aux professionnels (61,6% du total des immatriculations de voitures neuves) a mieux résisté avec une diminution de -3,5% par rapport à l'année dernière. La part des nouvelles énergies dans la composition du marché a continué à augmenter, passant à 32,1% contre 19,2% au premier trimestre de l'année dernière.

D'leteren Automotive

Malgré des volumes inférieurs d'une année sur l'autre, les ventes de D'leteren Automotive ont augmenté de 6,7% à €969,3m au T1-22, essentiellement grâce à un effet prix / mix positif dû à une plus grande orientation vers l'électrification des véhicules ainsi qu'à la poursuite de la montée en gamme du parc.

La part de marché de D'leteren Automotive a augmenté de 10 points de base pour atteindre 21,7% en termes d'immatriculations brutes, avec une très bonne performance d'Audi et de Porsche compensant la performance plus faible de VW, Skoda et Seat. D'leteren Automotive reste le leader des véhicules entièrement électriques avec 25,4% de part de marché.

Les immatriculations de véhicules neufs utilitaires légers (de 0 à 3,5 tonnes) sont également affectées par des problèmes de chaîne d'approvisionnement et ont donc baissé de 32,4%, à 15.118 unités, tandis que la part de marché détenue par D'leteren Automotive a augmenté à 7,6% des immatriculations nettes.

Le nombre total de véhicules neufs, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive au T1-22 a atteint 24.563 unités (-14,0%), étant également impacté par les problèmes d'approvisionnement des usines en raison d'une pénurie de composants. Le carnet de commande est à un niveau record de 94k unités à fin mars.

TVH

TVH a poursuivi sa forte dynamique commerciale au T1-22, avec un chiffre d'affaires de €384,1m, soit une augmentation de 24,0% par rapport au T1-21, dont 16,4% en croissance organique⁵ à taux de change constant, 4,0% de croissance résultante des mouvements de FX, et 3,6% de croissance découlant des acquisitions. La croissance du T1-22 est portée par la combinaison d'augmentations de volumes et de prix dans toutes les régions et tous les segments.

- La région Amériques affiche de très bonnes performances avec +29,5% (+20% en USD) sur tous les segments.
- La région EMEA a augmenté de 13%, avec une croissance particulièrement forte sur le marché CPA. Les pays de la CEI affichent toujours une croissance par rapport à 2021 pour le premier trimestre, mais nous constatons une baisse en mars (et certainement en avril), en raison de la guerre Russie-Ukraine et des sanctions imposées.

- Les ventes de la région APAC ont augmenté de 14% par rapport à l'année précédente, même si la Covid a encore eu un impact dans certains pays.

Moleskine

Le chiffre d'affaires du T1-22 a progressé, passant de €21,5m au T1-21 à €27,6m au T1-22 (+28,5%, ou +23,5% hors effet de change positif). Le papier a continué d'être le principal moteur des ventes, tandis que la vente au détail s'est redressée par rapport aux niveaux encore marqués par la Covid l'année dernière.

Par région, les Amériques ont connu une croissance de 42%, la région EMEA de 33% et la région APAC, affectée par la Covid, a affiché une baisse de 11%.

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.

² Afin de présenter une image plus précise du marché automobile, la 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 Group 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.

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 net ajusté 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 - l'intérêt payé - 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].

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.

Fin du communiqué de presse

Profil du groupe D'leteren

Fondé en 1805, D'leteren 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% des droits économiques sur une base entièrement diluée) 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. Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel *ajusté* ont atteint respectivement €4.647m et €815m en FY-21.
- **D'leteren Automotive** (détenue à 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 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 ». Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel *ajusté* ont atteint respectivement €3.239m et €103m en FY-21.
- **TVH Parts** (détenue à 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 ».
- **Moleskine** (détenue à 100%) est une marque aspirationnelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui regroupe toute une famille d'objets iconiques tels que le légendaire carnet Moleskine et des accessoires d'écriture, de voyage et de lecture, à travers une 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 €122m et €12m en FY-21.
- **D'leteren Immo** (détenue à 100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique. Elle possède et gère 3 sites qui ont généré €21,7m de revenus locatifs nets en FY-21. 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)

27 avril 2022	Publication du rapport annuel
14 mars 2022	Signature d'un accord définitif concernant l'acquisition de PHE
8 mars 2022	D'leteren Group reprend son programme de rachat d'actions propres
8 mars 2022	Résultats de l'exercice 2021
14 février 2022	D'leteren Group en négociations exclusives pour acquérir Parts Holding Europe (PHE)

Prochains événements

2 juin 2022	Assemblée Générale
5 septembre 2022	Résultats du premier semestre 2022

Contacts

Francis Deprez, *Chief Executive Officer*
Arnaud Laviolette, *Chief Financial Officer*

Stéphanie Voisin, Investor Relations - Tel: + 32 (0)2 536.54.39
E-mail: financial.communication@dieterengroup.com – Website: www.dieterengroup.com