

Rapport d'activités pour le T1-2026

Chiffre d'affaires du Groupe pour le T1-2026

Le chiffre d'affaires de D'leteren Group, part du Groupe¹ a progressé de 0,2% en glissement annuel pour atteindre €2.924,0m, reflétant une croissance soutenue dans la plupart des sociétés, compensée par des effets de change défavorables et un environnement de marché plus faible, comme attendu, chez D'leteren Automotive.

Belron

- Le chiffre d'affaires total de Belron (à 100%) a augmenté de 8,0% en glissement annuel au T1-2026, sur la base des taux de change du 31 décembre 2025 pour ces deux années, et malgré environ un jour ouvré en moins. La croissance du chiffre d'affaires publiée s'est élevée à 2,0% au T1-2026, pour s'établir à €1.614,1m. Cela comprend une croissance organique² de 6,9%, une croissance provenant des acquisitions de 0,7% et un effet de change négatif de -5,6% en glissement annuel.
- La croissance du chiffre d'affaires est portée par une hausse du nombre total d'interventions de 3,5% en glissement annuel (comprenant les 'prime jobs' et les recalibrages, 0,2% pour les 'prime jobs' hors recalibrages), par un effet prix/mix favorable ainsi que par une contribution positive des VAPS (« Value-Added Products & Services » - produits et services à valeur ajoutée).
- La croissance organique² au T1-2026 a été de 8,7% en Amérique du Nord (54% du total), avec une tendance favorable des volumes dans le segment de l'assurance ; de 5,1% dans la Zone Euro (32% du total) grâce à une croissance des volumes et à l'effet prix/mix ; et de 3,9% dans le Reste du Monde (15% du total).

D'leteren Automotive

- Les immatriculations nettes du marché belge des voitures neuves pour le segment des particuliers ont diminué de -5,8% en glissement annuel pour atteindre 112.094 unités. La part de marché nette de D'leteren Automotive est restée stable, à 21,9%. Le nombre total de véhicules, utilitaires compris, livrés par D'leteren Automotive au T1-2026 s'est élevé à 23.710 unités (-3,7% en glissement annuel).
- Le chiffre d'affaires de D'leteren Automotive a reculé de -6,6% en glissement annuel au T1-2026 pour s'établir à €1.114,7m, ce recul étant principalement dû à des volumes plus faibles et à une baisse des prix de vente moyens.

PHE

- Le chiffre d'affaires total de PHE s'est élevé à €798,1m, ce qui représente une croissance de 9,2% en glissement annuel au T1-2026 (contre €730,8m retraités pour le T1-2025). Cette augmentation s'explique par une croissance organique² de 6,3% en glissement annuel et par une contribution des acquisitions de 3,0%.
- La croissance organique² s'est établie à 2,4% en glissement annuel en France (58% du total) et à 12,6% pour les activités internationales (42% du total). Cette performance est principalement due à une poursuite des gains de parts de marché.

TVH

- La croissance du chiffre d'affaires au T1-2026, sur la base des taux de change du 31 décembre 2025, s'est élevée à 5,3% en glissement annuel. Le chiffre d'affaires publié de €440,7m a progressé de 1,5% par rapport au T1-2025. Cette croissance se compose d'une croissance organique² de 4,3%, d'une contribution provenant des acquisitions de 0,8% et d'un effet de change négatif de -3,6%.

- La croissance est principalement liée à une amélioration des volumes d'activité dans toutes les régions et sur l'ensemble des marchés.

Moleskine

- Le chiffre d'affaires de Moleskine a progressé de 1,1% en glissement annuel sur une base organique² et a reculé de -4,8% en glissement annuel sur une base publiée, pour s'établir à €23,0m au T1-2026. La croissance organique² a été plus que compensée par des effets de change défavorables de -5,9% en glissement annuel.
- La croissance organique² au T1-2026 s'explique principalement par la reprise du canal de commerce de gros aux États-Unis, ainsi que par la croissance globale du canal de vente au détail.

Perspectives 2026

D'leteren Group maintient ses prévisions d'une croissance dans la partie basse à moyenne d'un pourcentage à un chiffre de son résultat avant impôts *ajusté*, part du Groupe¹ pour FY-2026. Ces perspectives reposent, pour FY-2025 et FY-2026, sur des taux de change conformes aux taux en vigueur au 31 décembre 2025 (soit un taux EUR/USD de 1,17) et exclut tout impact potentiel lié aux tensions géopolitiques ou à une nouvelle hausse des droits de douane américains, ainsi que les acquisitions non encore clôturées chez PHE.

Assemblées générales

D'leteren Group tient ses Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire aujourd'hui à partir de 15h00 CET.

Le Conseil d'Administration proposera à ses actionnaires la distribution d'un dividende ordinaire brut de €2,00 par action. S'il est approuvé, le dividende sera versé le 11 juin 2026.

Principaux développements

- En avril 2026, PHE a levé, dans le cadre d'un placement privé, un nouveau financement fongible complémentaire à son emprunt à terme existant (TLB) pour un montant de €200m, en vue de l'acquisition d'une participation de 51% dans deux distributeurs AD Parts en Espagne, Polaris et Regueira. La clôture de ces acquisitions est attendue à la fin du mois de mai 2026.
- En mai 2026, Belron a versé un acompte sur dividende de €200m à ses actionnaires (dont €103m à D'leteren Group).
- Giuliano Parodi a été nommé CEO de TVH, et entrera en fonction au 1er septembre 2026. Fort de près de 25 ans d'expérience dans les secteurs de l'équipement industriel et de l'automobile (Yanmar, Bobcat, Fiat), Giuliano accompagnera TVH vers sa prochaine phase de croissance mondiale.

Fin du communiqué

Notes

¹ Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider les investisseurs à obtenir une meilleure compréhension de sa performance financière, D'Ieteren Group utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures » ou APM). Ces APM sont des indicateurs non-GAAP, c'est-à-dire non définis par les normes IFRS. D'Ieteren Group 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. Les données « part du Group » incluent Belron à 50,3% et TVH à 40%.

² 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.

Forward looking statements

Dans la mesure où certaines déclarations figurant dans ce communiqué de presse contiennent des informations qui ne sont pas historiques, ces déclarations doivent être considérées comme prospectives. La réalisation des déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse est soumise à des risques et incertitudes en raison d'un certain nombre de facteurs, dont la conjoncture économique générale, les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change, l'évolution des conditions de marché, la concurrence des produits, la nature du développement des produits, l'impact des acquisitions et cessions, les restructurations, les retraits de produits, les processus d'approbation réglementaire et d'autres éléments inhabituels. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer significativement de ceux exprimés ou suggérés par ces déclarations prospectives. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'utilisation de termes tels que « s'attend à », « planifie », « envisage », « anticipe », « pense », « peut », « pourrait », « estime », « a l'intention de », « vise », « objectifs », « potentiel » et d'autres termes ayant une signification similaire. Si des risques ou des incertitudes connus ou inconnus devaient se concrétiser, ou si nos hypothèses s'avéraient inexactes, les résultats réels pourraient s'écarter de façon significative des prévisions. La Société ne s'engage pas à mettre à jour publiquement les déclarations prospectives.

Profil du groupe D'leteren

Fondé en 1805, D'leteren Group, à travers plusieurs générations familiales, est une société d'investissement visant la croissance et la création de valeur en fondant une famille d'entreprises qui réinventent leurs industries en quête d'excellence et d'impact significatif. Le Groupe détient actuellement les entreprises suivantes :

- **Belron** (50,3% de droits économiques entièrement dilués) : leader mondial dans le domaine de la réparation et du remplacement de vitrages de véhicules, ainsi que du recalibrage des systèmes ADAS.
- **D'leteren Automotive** (100%) distribue en Belgique les véhicules de marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Porsche, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac, Microlino et Maserati, et se développe dans d'autres solutions de mobilité.
- **PHE** (91% de part du capital) est un leader de la distribution indépendante de pièces détachées pour véhicules en Europe de l'Ouest, avec une présence en France, en Belgique, aux Pays-Bas, au Luxembourg, en Italie, en Espagne et en Irlande.
- **TVH** (40%) est un important distributeur mondial indépendant de pièces détachées pour les équipements de manutention, de construction, industriels et agricoles.
- **Moleskine** (100%) 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.
- **D'leteren Immo** (100%) gère les intérêts immobiliers de D'leteren Group en Belgique.

Calendrier financier

Cinq dernières publications

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

28 avril 2026	Convocation aux Assemblées Générales des Actionnaires
10 avril 2026	PHE lève un nouveau financement
10 mars 2026	Résultats de l'exercice 2025
16 janvier 2026	Repricing des emprunts à terme de Belron
14 janvier 2026	PHE en négociations exclusives pour l'acquisition de deux distributeurs en Espagne

Prochains événements

9 septembre 2026	Résultats semestriels 2026
------------------	----------------------------

Contacts

Francis Deprez, *Chief Executive Officer*
Edouard Janssen, *Chief Financial Officer*

Stéphanie Voisin, Head of Financial Communication – Tél. : +32 (0)2 536.54.39
Bram Geeroms, Investor Relations et Treasury Manager – Tél: +32 (0)2 260.29.16
E-mail: financial.communication@dieterengroup.com – Website: www.dieterengroup.com