COMMUNIQUE DE PRESSE :
D'IETEREN A ABOUTI A UN ACCORD DE RACHAT DE 41% DU CAPITAL DE MOLESKINE

INFORMATION REGLEMENTEE
INFORMATION PRIVILEGIEE

Jeudi 22 septembre 2016 – 18h45

D'IETEREN A ABOUTI À UN ACCORD DE RACHAT DE 41% DU CAPITAL DE MOLESKINE ET COMPTE LANCER PROCHAINEMENT UNE OFFRE PUBLIQUE DE REPRISE DU CAPITAL RESTANT

EN BREF

- D'Ieteren a signé un accord de rachat de 41,00% de Moleskine, une entreprise italienne cotée ayant son siège à Milan, auprès des actionnaires de référence Appunti S.a.r.l. (Syntegra Capital) et Pentavest S.a.r.l. (Index Ventures) au prix de 2,40 EUR par action, valorisant les capitaux propres de l'entreprise à 506 millions EUR. La finalisation de cette opération est soumise aux autorisations réglementaires usuelles.
- Moleskine est une marque aspirationelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie, qui bénéficie d'une reconnaissance dans le monde entier. L'entreprise développe et vend des carnets sous sa marque légendaire, ainsi que toute une gamme d'accessoires d'écriture, de voyage et de lecture à travers une stratégie de distribution multicanal.
- Au 30 juin 2016, Moleskine compte 431 employés et vend ses produits dans 114 pays, la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique), l'Amérique et la zone Asie-Pacifique contribuant aux ventes 2015 à hauteur de 43%, 39% et 18%, respectivement.
- Moleskine jouit d'une rentabilité élevée et d'un modèle opérationnel nécessitant peu d'investissements. Ses ventes, résultat opérationnel et résultat net ont atteint en 2015 128 millions EUR, 35 millions EUR et 27 millions EUR, respectivement.
- L'entreprise croît rapidement (taux de croissance annuel moyen des ventes de 19% sur la période 2010-2015) et ses perspectives de développement sont très prometteuses.
- A la suite de l'acquisition de 41,00% de Moleskine, D'Ieteren lancera dans le courant du troisième trimestre 2016 une offre publique d'achat obligatoire et non conditionnelle au même prix (2,40 EUR par action), sans seuil minimum de détention. Si le seuil requis est atteint, D'Ieteren a l'intention de retirer Moleskine de la bourse de Milan. Cet investissement résiduel sera financé par une combinaison de cash existant et un recours à l'endettement.

D'IETEREN ET MOLESKINE

D'Ieteren est un groupe familial fondé en 1805 et basé à Bruxelles, en Belgique. Il vise la croissance et la création de valeur en soutenant ses équipes de management dans leurs ambitions de leadership tant sectoriel que géographique. Son objectif est d'accompagner des équipes de management ambitieuses et performantes. D'Ieteren possède actuellement deux activités articulées autour de marques fortes : D'Ieteren Auto, qui distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha, et Belron (détenu à 94,85%), le leader mondial de la réparation et du remplacement de vitrage de véhicules à travers plus de dix marques principales, dont Carglass®, Safelite® AutoGlass et Autoglass®.

L'éditeur milanais Modo&Modo a créé Moleskine en tant que marque en 1997, relançant ainsi le carnet légendaire utilisé par les artistes et les intellectuels au cours des deux derniers siècles. A l'automne 2006,

Modo&Modo a été racheté par SG Capital Europe (aujourd'hui Syntegra Capital). Depuis janvier 2007, Moleskine est également devenu le nom de l'entreprise qui possède les droits de la marque pour le monde entier. Elle est cotée à la bourse de Milan depuis avril 2013.

Aujourd'hui, la marque Moleskine jouit d'une grande notoriété et est synonyme de culture, de voyages, de mémoire, d'imagination et d'identité personnelle. Symbole du nomadisme contemporain, sa collection de produits comprend des carnets, des agendas, des journaux, des sacs, des instruments d'écriture, des accessoires de lecture et des applications digitales. Moleskine accompagne la créativité et l'imaginaire de notre temps, en liaison étroite avec le monde numérique à travers un réseau de sites internet, blogs, groupes en ligne et archives virtuelles. L'entreprise est pionnière en matière d'innovation produit, comme l'illustre le lancement récent du *Smart Writing Set*, qui numérise instantanément les notes et dessins tracés sur le papier.

UNE CROISSANCE PARTICULIÈREMENT RENTABLE

Les ventes de Moleskine ont progressé de 53 millions EUR en 2010 à 128 millions EUR en 2015, ce qui représente un taux de croissance annuel moyen de 19% sur la période. Cette croissance remarquable a été réalisée grâce à une expansion dynamique dans tous les canaux de distribution et dans tous les marchés, ainsi qu'au développement de nouvelles catégories de produits et d'initiatives « direct-to-consumer » innovantes. L'entreprise a annoncé vouloir atteindre des ventes d'environ 200 millions EUR d'ici 2018, ce qui représenterait un taux de croissance annuel moyen de 16% entre 2015 et 2018. Cette croissance sera principalement réalisée à travers des canaux directs (vente en gros en direct, vente au détail, e-commerce). Même si la vente en gros et le B2B sont encore actuellement les principaux contributeurs aux ventes, la vente au détail (65 magasins mono-marque) est le canal de distribution qui croît le plus rapidement, suivi de l'e-commerce.

Moleskine est idéalement positionné pour bénéficier des tendances prometteuses en matière de démographie, de niveau d'éducation, de voyage et de mobilité, de complémentarité entre solutions analogiques et digitales et du marché de la papeterie. Les facteurs-clés de la stratégie de croissance de l'entreprise incluent l'élargissement de la gamme de produits, l'augmentation de la notoriété de la marque et une plus grande proximité avec le client à travers l'e-commerce et la vente au détail. Le programme d'ouverture de magasins devrait se poursuivre à un rythme de l'ordre de 20 nouveaux points de vente par an.

Moleskine est non seulement une entreprise en croissance rapide, mais également une entreprise à la rentabilité élevée, grâce à son positionnement de marque premium, la sous-traitance de sa production et une gestion des coûts rigoureuse. Moleskine s'attend à ce que sa marge d'EBITDA[1] demeure aux alentours de 30% dans les prochaines années (horizon 2018).

OFFRE PUBLIQUE DE REPRISE

Moleskine S.p.A. est coté à la bourse de Milan. Après la finalisation de la transaction initiale et en accord avec la loi italienne, D'Ieteren lancera une offre publique d'achat obligatoire et non conditionnelle au même prix (2,40 EUR par action) sur les actions restantes de Moleskine. L'offre publique de reprise sera présentée dans le courant du quatrième trimestre 2016. Si le seuil requis est atteint, D'Ieteren a l'intention de retirer Moleskine de la bourse de Milan.

FINANCEMENT DE L'OFFRE

La trésorerie de D'Ieteren, qui s'élevait au 30 juin 2016 à 277,8 millions EUR, financera aisément l'investissement initial. A la suite de l'offre publique de reprise, le solde de l'investissement sera financé par une combinaison de cash existant et un recours à l'endettement bancaire.

COMMENTAIRES

Roland D'Ieteren, Président du Conseil d'administration de D'Ieteren : *« Nous sommes très heureux de d'accueillir Moleskine dans le groupe. Depuis sa création en 1805, D'Ieteren s'est toujours appuyé sur une vision à long terme et des valeurs fortes. Moleskine représente parfaitement ces valeurs. C'est une entreprise très prometteuse avec un potentiel de croissance significatif et une équipe de direction particulièrement talentueuse. »*

Axel Miller, administrateur délégué de D'Ieteren : *« L'intégration de Moleskine au groupe D'Ieteren est une nouvelle réjouissante. L'entreprise possède une position de leadership, une équipe managériale remarquable, un parcours solide, un potentiel de développement et de croissance et une compatibilité avec la culture de D'Ieteren. Nous souhaitons retirer Moleskine de la bourse et soutenir ses projets ambitieux de développement d'une marque aspirationelle invitant à l'exploration et l'expression d'un style de vie. A l'avenir, D'Ieteren continuera à investir dans des activités ayant du potentiel de croissance tout en apportant du soutien dans les domaines dans lesquels nous avons une valeur ajoutée, tels que la stratégie, l'expertise financière et la gestion des talents. L'histoire de D'Ieteren a été construite sur notre capacité à identifier des entreprises avec un potentiel de croissance à long terme, sur base de tendances sous-jacentes favorables, à développer des positions de leadership dans un certain nombre de dimensions, en particulier à travers l'investissement à long terme dans des marques et dans des stratégies de distribution adéquates, et à soutenir des équipes ambitieuses et talentueuses dans l'accomplissement de leur mission. Moleskine s'inscrit pleinement dans cette philosophie et nous sommes très heureux d'accueillir ses équipes dans le groupe. »*

Arrigo Berni, CEO de Moleskine : *« Nous sommes absolument ravis de rejoindre le groupe D'Ieteren. La longue expérience de D'Ieteren dans la gestion d'activités en croissance et ses valeurs fortes prouvent clairement qu'il sera un partenaire de qualité pour Moleskine. Il soutiendra notre stratégie de croissance à long terme tout en nous permettant de conserver notre philosophie, notre identité et nos valeurs. »*

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Le management de D'Ieteren animera une conférence téléphonique ce jour à 19h30. Pour y participer, veuillez composer le numéro +32 2 401 53 06 (pas de code d'accès).

Note

[1] *Sur base de la définition de Moleskine.*

Informations sur les déclarations prévisionnelles

Ce communiqué contient des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes, en particulier des déclarations portant sur les prévisions, les objectifs, les attentes et les intentions de D'Ieteren. Il est porté à l'attention du lecteur que ces déclarations peuvent comporter des risques connus ou inconnus et être sujettes à des incertitudes importantes sur les plans opérationnel, économique et concurrentiel, dont beaucoup sont en dehors du contrôle de D'Ieteren. Au cas où certains de ces risques et incertitudes venaient à se matérialiser, ou au cas où les hypothèses retenues s'avéraient être incorrectes, les résultats réels pourraient dévier significativement de ceux anticipés, attendus, projetés ou estimés. Dans ce contexte, D'Ieteren décline toute responsabilité quant à l'exactitude des informations prévisionnelles fournies.

Fin du communiqué

PROFIL DU GROUPE

Fondé en 1805, le groupe D'Ieteren vise, à travers plusieurs générations familiales, la croissance et la création de valeur en poursuivant une stratégie à long terme pour ses activités internationales et en soutenant leur développement en tant que leader de leur secteur ou dans leurs géographies. Le groupe possède actuellement deux activités articulées autour de marques fortes :

- *D'Ieteren Auto* distribue en Belgique les véhicules des marques Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche et Yamaha. Il est le premier distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 22% et 1,2 million de véhicules en circulation fin 2015. Chiffre d'affaires en 2015 : 2,9 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®, Safelite® AutoGlass et Autoglass®. Environ 2.400 points de service et 10.000 unités mobiles dans 33 pays sont à la disposition de ses clients. Chiffre d'affaires en 2015 : 3,2 milliards d'euros.

CALENDRIER FINANCIER

Les cinq dernières publications *(à l'exception des communiqués ayant trait au rachat d'actions propres)*		**Les prochains événements**	
29 août 2016	Résultats du premier semestre 2016	*7 mars 2017*	Résultats annuels 2016
13 juillet 2016	Déclaration relative à une notification de transparence	*1er juin 2017*	Assemblée générale & Trading update
26 mai 2016	Trading update pour la période se clôturant le 31 mars 2016		
29 avril 2016	D'Ieteren Auto – Recommandations de la Commission Dieselgate		
21 avril 2016	Rapport annuel 2015		

CONTACTS

Axel Miller, *Administrateur délégué*
Arnaud Laviolette, *Directeur financier*

Pascale Weber, *Communication financière* - Tel : + 32 (0)2 536.54.39
Courriel : financial.communication@dieteren.be – Site internet : www.dieteren.com

L'application D'Ieteren est disponible sur :

App Store Google play