

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: *sa D'Ieteren nv*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Maliestraat* Nr.: *50* Bus:

Postnummer: *1050* Gemeente: *Bruxelles (Ixelles)*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Brussel*

Internetadres *:

Ondernemingsnummer *BE 0403.448.140*

DATUM *22 / 06 / 2011* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van *30 / 05 / 2013*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2012* tot *31 / 12 / 2012*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2011* tot *31 / 12 / 2011*

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

<i>Roland D'IETEREN</i>	<i>Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België</i>	<i>Voorzitter van de Raad van Bestuur 27/05/2010 - 05/06/2014</i>
<i>Maurice PERIER</i>	<i>Avenue de l'Ecuyer 4, 1640 Sint-Genesius-Rode, België</i>	<i>Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur 27/05/2011 - 28/05/2015</i>
<i>Jean-Pierre BIZET</i>	<i>Rue des Saints Pères 14, 75007 Paris, Frankrijk</i>	<i>Gedelegeerd bestuurder 27/05/2011 - 28/05/2015</i>
<i>Christine BLONDEL</i>	<i>Rue du Faubourg St Honoré 178, 75008 Paris, Frankrijk</i>	<i>Bestuurder 28/05/2009 - 30/05/2013</i>
<i>Nicolas D'IETEREN</i>	<i>Châlet Le Rosalp 108, 1972 Anzère, Zwitserland</i>	<i>Bestuurder 27/05/2011 - 28/05/2015</i>
<i>Axel MILLER</i>	<i>Avenue Molière 313, 1180 Ukkel, België</i>	<i>Bestuurder 27/05/2010 - 05/06/2014</i>

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: *Jaarverslag*

Totaal aantal neergelegde bladen: *65* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1, 5.2.2, 5.2.4, 5.5.2, 5.17.2, 9*

*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*
*Handtekening
(naam en hoedanigheid)*

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Pascal MINNE *Clos du Bocage 8, 1332 Genval, België* *Bestuurder*
27/05/2010 - 05/06/2014

Olivier PERIER *Avenue du Vert Chasseur 64 D, 1180 Ukkel, België* *Bestuurder*
27/05/2011 - 28/05/2015

Alain PHILIPPSON *Châlet d'en Haut, Les Crosets 1, 1873 Val d'Illiez (Valais), Zwitserland* *Bestuurder*
29/05/2009 - 30/05/2013

Michèle SIOEN *Astridlaan 14, 8300 Knokke-Heist, België* *Bestuurder*
27/05/2011 - 28/08/2015

Christian VARIN *Drève des Fauvettes 74, 1630 Linkebeek, België* *Bestuurder*
27/05/2010 - 05/06/2014

NAYARIT PARTICIPATIONS S.C.A. *Rue de l'Industrie 46, 1040 Etterbeek, België* *Bestuurder*
Nr.: BE 0427.879.569
27/05/2010 - 05/06/2014

Vertegenwoordigd door:

Gilbert van Marcke de Lummen *Chemin de la Fontaine 17, 6924 Lomprez, België*

S.A. DE PARTICIPATIONS ET DE GESTION *Rue de Livourne 41, 1050 Elsene, België* *Bestuurder*
Nr.: BE 0420.201.921
27/05/2010 - 05/06/2014

Vertegenwoordigd door:

Michel ALLE *Place Constantin Meunier 17, 1190 Vorst, België*

BDO Reviseurs d'Entreprises Soc.Civ.SCRL *Chaussée de Louvain 428, 1380 Lasne, België* *Commissaris*
Nr.: BE 0431.088.289
Lidmaatschapsnr.: B00023
27/05/2011 - 28/05/2015

Vertegenwoordigd door:

Felix FANK
Lidmaatschapsnr.: A01438

Hugues FRONVILLE
Lidmaatschapsnr.: A00773

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	2.478.056.442,31	2.428.245.756,30
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	4.204.594,97	1.790.158,72
Materiële vaste activa	5.3	22/27	102.002.914,40	96.524.106,08
Terreinen en gebouwen		22	73.861.594,47	65.664.517,08
Installaties, machines en uitrusting		23	11.526.658,83	10.437.151,79
Meubilair en rollend materieel		24	3.925.479,23	4.305.289,65
Leasing en soortgelijke rechten		25	5.731.541,48	6.051.441,47
Overige materiële vaste activa		26	3.101.847,86	3.447.659,32
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	3.855.792,53	6.618.046,77
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	2.371.848.932,94	2.329.931.491,50
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	2.370.966.283,57	2.328.340.367,16
Deelnemingen		280	2.370.496.283,57	2.328.340.367,16
Vorderingen		281	470.000,00	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	770.000,00
Deelnemingen		282	.....	300.000,00
Vorderingen		283	.....	470.000,00
Andere financiële vaste activa		284/8	882.649,37	821.124,34
Aandelen		284	495.787,23	495.787,23
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	386.862,14	325.337,11
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	356.196.384,23	401.039.672,35
Vorderingen op meer dan één jaar		29	20.000.000,00	33.335,00
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	20.000.000,00	33.335,00
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	302.821.887,44	354.479.007,25
Vorraden		30/36	302.821.887,44	354.479.007,25
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	301.853.137,44	353.879.007,25
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	968.750,00	600.000,00
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	5.036.779,57	19.222.017,47
Handelsvorderingen		40	4.404.942,11	5.883.484,45
Overige vorderingen		41	631.837,46	13.338.533,02
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	22.567.079,57	17.655.011,25
Eigen aandelen		50	22.567.079,57	17.655.011,25
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	468.380,72	1.786.306,33
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	5.302.256,93	7.863.995,05
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	2.834.252.826,54	2.829.285.428,65

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
				(+)/(-)
Kapitaal	5.7	10	960.872.347,35	920.381.644,98
Geplaatst kapitaal		100	160.003.057,23	160.003.057,23
Niet-opgevraagd kapitaal		101	160.003.057,23	160.003.057,23
Uitgiftepremies		11	24.386.236,43	24.386.236,43
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	696.483.053,69	665.992.351,32
Wettelijke reserve		130	16.000.305,77	16.000.305,77
Onbeschikbare reserves		131	23.303.550,77	18.330.200,85
Voor eigen aandelen		1310	23.303.550,77	18.330.200,85
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	2.548.802,81	2.615.314,33
Beschikbare reserves		133	654.630.394,34	629.046.530,37
Overgedragen winst (verlies)		14	80.000.000,00	70.000.000,00
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	29.108.210,62	35.557.191,12
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	28.618.905,88	35.028.419,99
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	4.072.418,00	3.414.204,00
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	2.016.805,34	1.836.942,34
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	22.529.682,54	29.777.273,65
Uitgestelde belastingen		168	489.304,74	528.771,13
SCHULDEN		17/49	1.844.272.268,57	1.873.346.592,55
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	1.340.567.141,84	1.306.132.668,73
Financiële schulden		170/4	1.340.567.141,84	1.306.132.668,73
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	150.000.000,00	150.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	6.650.089,84	6.895.187,72
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174	1.183.917.052,00	1.149.237.481,01
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	446.276.274,18	507.368.648,98
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	110.245.097,88	172.304.736,19
Financiële schulden		43	188.635.403,55	115.791.034,69
Kredietinstellingen		430/8	188.635.403,55	115.791.034,69
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	65.545.179,12	117.869.757,46
Leveranciers		440/4	65.545.179,12	117.869.757,46
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	2.849.284,12	3.501.282,74
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	30.795.603,81	41.249.299,01
Belastingen		450/3	7.012.408,14	10.421.724,87
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	23.783.195,67	30.827.574,14
Overige schulden		47/48	48.205.705,70	56.652.538,89
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	57.428.852,55	59.845.274,84
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	2.834.252.826,54	2.829.285.428,65

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	2.753.922.653,16	3.118.945.963,39
Omzet	5.10	70	2.737.183.680,21	3.108.434.314,76
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	457.273,10	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	16.281.699,85	10.511.648,63
Bedrijfskosten		60/64	2.666.204.167,55	3.035.494.785,39
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	2.355.400.323,92	2.697.846.503,16
Aankopen		600/8	2.304.661.502,30	2.754.200.891,34
Voorraad: afname (toename)		609	50.738.821,62	-56.354.388,18
Diensten en diverse goederen		61	171.486.572,60	184.077.487,18
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	123.284.555,59	126.868.966,61
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	12.644.570,82	13.380.771,88
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	1.881.056,32	2.175.269,13
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	-6.403.068,79	3.449.359,75
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	7.910.157,09	7.696.427,68
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	87.718.485,61	83.451.178,00
Financiële opbrengsten		75	5.342.659,11	113.491.017,27
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	31.489,96	107.713.005,43
Opbrengsten uit vlottende activa		751	4.583.609,99	4.797.410,93
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	727.559,16	980.600,91
Financiële kosten		65	60.177.417,27	65.106.598,39
Kosten van schulden	5.11	650	58.130.551,70	64.540.622,39
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	1.802.646,65	101.525,02
Andere financiële kosten		652/9	244.218,92	464.450,98
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	32.883.727,45	131.835.596,88

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	58.829.152,47	.....
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	4.008.480,98	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	54.820.671,49	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten		66	7.147.108,81	.....
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op financiële vaste activa		660 661	..... 7.147.108,81	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	-6.445,32	-6.445,32
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	6.445,32	6.445,32
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	84.565.771,11	131.835.596,88
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	39.466,39	4.392,24
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	493.632,46
Belastingen op het resultaat		67/77	104.370,33	-176,64
Belastingen	5.12	670/3	104.370,33	9,74
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	186,38
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	84.500.867,17	131.346.533,30
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	98.491,52	888.297,78
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	31.980,00	1.630.435,79
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	84.567.378,69	130.604.395,29

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	154.567.378,69	170.604.395,29
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	84.567.378,69	130.604.395,29
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	70.000.000,00	40.000.000,00
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	670.649,60	299.136,25
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	670.649,60	299.136,25
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	31.232.403,49	56.836.625,14
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	31.232.403,49	56.836.625,14
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	80.000.000,00	70.000.000,00
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	44.005.624,80	44.066.906,40
Vergoeding van het kapitaal	694	44.005.624,80	44.066.906,40
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.497.746,43
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	2.414.436,25	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8041	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	8.912.182,68	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.707.587,71
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071	.....
Teruggenomen	8081	.....
Verworven van derden	8091	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8111	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	4.707.587,71	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	4.204.594,97	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GOODWILL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	600.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8043	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	600.000,00	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	600.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073	.....
Teruggenomen	8083	.....
Verworven van derden	8093	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8103	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	600.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	.....

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	179.822.561,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	12.544.476,61	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	515.618,53	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8181	4.533.911,95	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	196.385.331,59	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	55.169.885,98
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	55.169.885,98	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	169.327.930,46
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	7.400.935,88	
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	964.756,76	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	177.693.623,10	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	73.861.594,47	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	57.150.804,93
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	2.620.691,05	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	1.086.031,23	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	60.857.527,21	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	46.713.653,14
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	2.354.136,06	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	263.079,18	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	49.330.868,38	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	11.526.658,83	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	35.464.860,64
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	1.273.346,33	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	9.850,98	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	36.728.355,99	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	31.159.570,99
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	1.648.796,16	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	5.490,39	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	32.802.876,76	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	3.925.479,23	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.637.299,72
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8184	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	8.637.299,72	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214	.....
Verworven van derden	8224	.....
Afgeboekt	8234	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8244	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.585.858,25
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	319.899,99	
Teruggenomen	8284	.....
Verworven van derden	8294	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8314	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	2.905.758,24	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	5.731.541,48	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	5.731.541,48	
Installaties, machines en uitrusting	251	.....
Meubilair en rollend materieel	252	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.592.005,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	2.193,88	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	178.248,51	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	768,65	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	8.416.719,05	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	.....
Verworven van derden	8225	.....
Afgeboekt	8235	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.144.345,71
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	219.991,06	
Teruggenomen	8285	.....
Verworven van derden	8295	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	49.510,42	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	44,84	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	5.314.871,19	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	3.101.847,86	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.323.893,72
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	2.331.388,48	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8186	-5.620.711,83	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	5.034.570,37	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.705.846,95
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	700.811,67	
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	-1.227.880,78	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	1.178.777,84	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	3.855.792,53	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.377.785.425,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	67.536.993,75	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	24.229.199,51	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	300.000,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	2.421.393.219,40	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	47.758.308,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	7.147.108,81	
Teruggenomen	8481	4.008.480,98	
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	50.896.935,83	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.686.750,00
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	-1.686.750,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	2.370.496.283,57	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	470.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	470.000,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.710.173,15
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	1.410.173,15	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	-300.000,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	646.503,39
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	646.503,39	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	763.669,76
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542	-763.669,76	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	.....
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	470.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8632	-470.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.543.992,23
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	1.543.992,23	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.048.205,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	1.048.205,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	495.787,23	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	325.337,11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	160.951,75	
Terugbetalingen	8593	99.426,72	
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	386.862,14	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>D'IETEREN SPORT SA BE 0415.217.012 Naamloze vennootschap Parc Industriel de la Vallée du Hain 37, 1440 Braine-le-Château, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	179.998	75,0	0,0				
<i>D'IETEREN SERVICES SA BE 0876.383.320 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	396.593	100,0	0,0				
<i>D'IETEREN TRADING BV SA Naamloze vennootschap Schiekade 830, 3032 Rotterdam, Nederland</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	250	100,0	0,0				
<i>DICOBEL SA BE 0466.909.993 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	2.913.999	99,99	0,01				
<i>LOOZENBERG SA BE 0416.911.938 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	183.266	99,99	0,01				
<i>BELRON SA Naamloze vennootschap Boulevard Prince Henri 9 B, 1724 Luxembourg, Luxemburg</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	29.369.396	76,38	16,35				
<i>VERELLEN SA BE 0406.796.026 Naamloze vennootschap Antwerpsesweg 71, 2440 Geel, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	3.246	99,88	0,12				
<i>D'IETEREN VEHICLE TRADING SA BE 0428.138.994 Naamloze vennootschap Rue Colonel Bourg 155, 1140 Evere, België</i>				31/12/2012	EUR	0,00	0,00

LIJST VAN DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (vervolg van de vorige bladzijde)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Aandelen</i> D'IETEREN VEHICLE GLASS Naamloze vennootschap Boulevard Grande Duchesse Charlotte 68, 1331 luxembourg, Luxemburg	2.205	49,0	0,0	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> D'IETREN TREASURY SA BE 0428.741.087 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België	275.125	100,0	0,0	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> LEASE MANAGEMENT SA BE 0878.793.769 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België	278.436	58,42	41,58	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> KRONOS AUTOMOBILES SA BE 0460.219.072 Naamloze vennootschap Chaussée de Tirlemont 91-1, 5030 Gembloux, België	614	99,99	0,01	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> POWER TO WHEELS BE 0832.380.457 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Bruxelles (Ixelles), België	1.999	99,99	0,01	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> PENDERS SA BE 0459.089.518 Naamloze vennootschap Rue Laguesse 17, 4460 Grâce-Hollogne, België	3.999	99,99	0,01	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE SA BE 0841.046.715 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België	7.124	99,99	0,01	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i> SA S.M.A.R.T. & CLEAN AUTOMOTIVE SERVICES BE 0876.849.514 Naamloze vennootschap Leuvensesteenweg 50D, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België	59.574	50,0	0,0	31/12/2012	EUR	0,00	0,00
<i>Aandelen</i>	7.999	99,99	0,01				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
<i>Uit te stellen lasten</i>	2.248.980,97
<i>Opgelopen niet vervallen interesten</i>	1.805.222,06
<i>Andere uit te stellen producten</i>	1.248.053,90
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	160.003.057,23
(100)	160.003.057,23	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Aandelen zonder vermelding van nominale waarde

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	160.003.057,23	55.302.620
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	28.248.590
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	27.054.030

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721	2.646.794,83
8722	914.833
8731	.....
8732	.....
8740	.....
8741	.....
8742	.....
8745	.....
8746	.....
8747	.....
8751	60.000.000,00

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	5.000.000
8762	5.000.000
8771	.....
8781	.....

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie volgende pagina.

Aandeelhouders (volgens de kennisgevingen van belangrijke deelnemingen van 02/11/2011)	Aandelen		Winst aandelen		Totaal v/d stemrechten	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
s.a. de Participations et de gestion, Brussel	10.322.060	18,66%			10.322.060	17,12%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	2.025.320	3,66%			2.025.320	3,36%
Mevr. Catheline Périer-D'leteren	1.529.900	2,77%	1.250.000	25,00%	2.779.900	4,61%
Dhr Olivier Périer	10.000	0,02%			10.000	0,02%
De vier bovenvermelde personen (samen "SPDG Group") zijn verbonden en handelen in gemeenschappelijk overleg met Cobepa n.v.	13.887.280	25,11%	1.250.000	25,00%	15.137.280	25,10%
Nayarit Participations s.c.a., Brussel	17.217.830	31,13%			17.217.830	28,55%
Dhr Roland D'leteren	466.190	0,84%	3.750.000	75,00%	4.216.190	6,99%
Dhr Nicolas D'leteren	10.000	0,02%			10.000	0,02%
De drie bovenvermelde personen (samen "Nayarit Group") zijn verbonden en handelen in gemeenschappelijk overleg met Cobepa n.v.	17.694.020	31,99%	3.750.000	75,00%	21.444.020	35,56%
De personen die verwijzen naar SPDG Group en Nayarit Group handelen in gemeenschappelijk overleg.						
Cobepa n.v., Brussel	2.126.210	3,84%			2.126.210	3,53%

Cobepa n.v. handelt in gemeenschappelijk overleg met enerzijds Nayarit Group en anderzijds met SPDG Group

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG
VOORKOMT**

	Boekjaar
<i>Belangrijke geschillen</i>	5.709.983,00
<i>Net herstructuring</i>	3.105.981,00
<i>Waarborg en bijstand</i>	4.680.919,00
<i>Net investering</i>	6.909.714,00
<i>Overige provisies</i>	2.123.085,54

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	110.245.097,88
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	245.097,88
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	110.000.000,00
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	110.245.097,88
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	1.233.917.052,00
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	150.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	1.083.917.052,00
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	1.233.917.052,00
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	106.650.089,84
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	6.650.089,84
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	100.000.000,00
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	106.650.089,84

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	.....

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	7.012.408,14
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	23.783.195,67

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

<i>Opgelopen niet vervallen interesten</i>	21.114.138,70
<i>Andere</i>	36.314.713,85
.....
.....

Boekjaar
21.114.138,70
36.314.713,85
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
<i>Nieuwe wagens</i>		2.453.866.041,59	2.719.726.539,76
<i>Occasiewagens</i>		26.903.504,86	110.887.146,00
<i>Wisselstukken en accessoires</i>		180.077.840,68	175.718.035,00
<i>Werkplaatsen</i>		50.942.681,47	67.239.732,00
<i>Huren nieuwe voertuigen</i>		6.292.390,11	6.255.725,00
<i>Andere</i>		19.101.221,50	28.607.137,00
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	1.503	1.618
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	1.474,1	1.564,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	2.343.901	2.506.960
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	86.566.436,78	88.174.087,67
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	25.940.035,90	27.765.472,63
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	7.003.147,51	6.927.456,85
Andere personeelskosten	623	2.956.282,80	3.166.641,47
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	818.652,60	835.307,99
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635	658.214,00	-386.397,00
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	12.707.940,40	13.980.825,53
Teruggenomen	9111	11.420.892,21	12.424.389,64
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	1.735.580,78	1.969.487,17
Teruggenomen	9113	1.141.572,65	1.350.653,93
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	6.409.513,47	9.656.198,17
Bestedingen en terugnemingen	9116	12.812.582,26	6.206.838,42
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	5.192.697,91	5.736.245,06
Andere	641/8	2.717.459,18	1.960.182,62
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	19	27
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	35,9	48,0

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
Kosten voor de onderneming

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9098	68.990	94.804
617	1.728.443,85	2.282.391,26

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		.....	.....
.....	
.....	
.....	
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	2.230.325,91	101.525,02
Teruggenomen	6511	427.679,26	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	.....	.....
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
.....	
.....	
.....	

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	104.370,33
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	104.370,33
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingsupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
Vermindering van de waarde van de eigen aandelen		-1.802.646,65
Verworpen uitgaven		-13.183.556,63
Verliezen anterior voor hergebruik		103.238.321,18
.....	

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa financiële : 54.820.671,49 euros
 Terugneming van waardeverminderingen op vaste activa financiële : 4.008.480,98 euros
 Vermindering van de waarde van de vaste activa op de financiële : -7.147.108,81 euros

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	
.....	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	580.338.144,41	662.656.996,18
Door de onderneming	9146	1.070.382.807,30	1.219.882.924,02
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	27.831.543,64	25.100.248,06
Roerende voorheffing	9148	466,19	4.594,63

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	102.532.000,00
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	102.532.000,00
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
Verwerving van financiële vaste activa		134.100.000,00
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
Cessie van materiele vaste activa		1.300.000,00
.....		
.....		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Termijn markt en SWAP (interesten en valuta's) in duizenden euros : Interest et Rate SWAP : 100.000

Andere belangrijke verplichtingen in duizenden euros :

Sinds 1999 is een jaarlijks stock opties plan ten gunste van de kaders van de vennootschap opgesteld, waarvan de periodes van de boekjaar tussen het begin 2003 en eind 2012 worden gespreid.

Verplichting voor de toegestemde aandelen op 31-12-2012 :

Jaar Aantal opties Prijs waarde (in duiz. euro)

2000 - 21.050 - 26,7 - 562

2001 - 13.850 - 13,3 - 184

2002 - 30.300 - 11,6 - 351

2003 - 25.700 - 16,34 - 420

2004 - 27.450 - 14,2 - 390

2005 - 43.250 - 20,9 - 904

2006 - 39.400 - 26,6 - 1.048

2007 - 69.660 - 26,4 - 1.839

2008 - 102.040 - 12,1 - 1.235

2009 - 107.850 - 24,0 - 2.588

2010 - 81.350 - 39,6 - 3.222

2011 - 217.814 - 35,0 - 7.624

2012 - 79.100 - 36,45 - 2.883

TOTAL 858.814 -- pour 23.250

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPTE BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....
.....
.....
.....

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	2.370.966.283,57	2.328.340.367,16
Deelnemingen	(280)	2.370.496.283,57	2.328.340.367,16
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	470.000,00	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	68.541.903,00	96.162.920,00
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	68.541.903,00	96.162.920,00
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	1.497.370.355,00	1.449.839.637,00
Op meer dan één jaar	9361	1.190.567.142,00	1.156.132.668,00
Op hoogstens één jaar	9371	306.803.213,00	293.706.969,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	102.532.000,00	200.000.000,00
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	100.000.000,00	265.000.000,00
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	.....	107.691.320,00
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	3.911.448,00	4.174.245,00
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	48.456.950,00	54.534.192,00
Andere financiële kosten	9471	498,00	1.025,00
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	54.820.671,49	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	.....	770.000,00
Deelnemingen	(282)	.....	300.000,00
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	470.000,00
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	6.830,00
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	6.830,00

Boekjaar
0,00
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

.....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

.....

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503
9504

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	197.244,00
95061	2.530,00
95062	.....
95063	40.422,00
95081	.....
95082	19.159,00
95083	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN

IRS - 1 contract(+)/(-)
.....
.....
.....

Boekjaar
8.543.440,30
.....
.....
.....

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 218 112

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers

Voltijds
Deeltijds
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
Deeltijds
Totaal

Personeelskosten

Voltijds
Deeltijds
Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	1.355,5	1.199,9	155,6
1002	154,6	88,8	65,8
1003	1.474,1	1.266,9	207,2
1011	2.166.120	1.916.144	249.976
1012	177.781	96.833	80.948
1013	2.343.901	2.012.977	330.924
1021	112.936.529,76	101.518.646,60	11.417.883,16
1022	8.331.085,14	4.170.541,22	4.160.543,92
1023	121.267.614,90	105.689.187,82	15.578.427,08
1033	2.016.940,69	1.711.777,56	305.163,13

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
Personeelskosten
Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	1.564,1	1.564,1	.....
1013	2.506.960	2.506.960	.....
1023	124.782.273,00	124.782.273,00	.....
1033	2.086.693,61	2.086.693,61	.....

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	1.357	146	1.469,6
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	1.304	146	1.416,6
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	53	.....	53,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	1.198	84	1.261,7
lager onderwijs	1200	14	3	16,4
secundair onderwijs	1201	523	45	555,5
hoger niet-universitair onderwijs	1202	401	29	428,2
universitair onderwijs	1203	260	7	261,6
Vrouwen	121	159	62	207,9
lager onderwijs	1210	.....	1	0,8
secundair onderwijs	1211	55	30	79,8
hoger niet-universitair onderwijs	1212	77	22	92,1
universitair onderwijs	1213	27	9	35,2
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	22	.....	22,0
Bedienden	134	965	98	1.042,5
Arbeiders	132	368	48	403,1
Andere	133	2	.....	2,0

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	35,9	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	68.990	.....
Kosten voor de onderneming	152	1.728.443,85	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	100	.....	100,0
210	55	.....	55,0
211	45	.....	45,0
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	182	34	208,6
310	153	34	179,6
311	29	.....	29,0
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	4	1	4,5
341	13	9	20,3
342	17	.....	17,0
343	148	24	166,8
350	.....	.....	.....

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	1.098	5811	175
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	28.597	5812	3.724
Nettokosten voor de onderneming	5803	2.719.879,92	5813	409.861,77
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	2.724.363,28	58131	410.576,33
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	96.593,14	58132	15.395,08
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	101.076,50	58133	16.109,64
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	201	5831	24
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	5.109	5832	219
Nettokosten voor de onderneming	5823	148.930,81	5833	6.917,31
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	15	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	15.551	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	119.623,00	5853	.....

WAARDERINGSREGELS

Samenvatting van de warderingsregels.

De geactiveerde informatica ontwikkelingskosten worden volgens de lineaire methode afgeschreven gedurende de gehele economische levensduur. De duur van deze afschrijving mag niet kleiner zijn dan 2 jaar noch groter dan 7 jaar.

Materiële vaste activa worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde. De interestkosten van het opgenomen kapitaal ter financiering van de investering zijn hier niet inbegrepen. Vaste activa die in bruikleen, financieringshuur of gelijkaardige rechten worden gehouden, worden voor hun herstellingswaarde in kapitaal opgenomen. De afschrijvingspercentages van de vaste activa worden bepaald in functie van de vermoedelijke economische gebruiksduur. Vanaf 1 januari 2003 worden de aangeworven of de na deze datum opgestelde vaste activa prorata temporis afgeschreven. De hieraan verbonden bijkomende kosten worden over dezelfde periode afgeschreven.

De voornaamste percentages zijn de volgende :

aangeschaft	percentage	Methode	Activa sinds
01/01/2004			
Gebouwen	5 %	L*/D	
Inrichting van lokalen	10 %	L*/D	
Magazijnmaterieel	15 %	L*/D	
Netwerkidentificatiematerieel	20 %	D	20 % L
Kantoormeubelen	10 %	L*/D	10 % L
Kantoormaterieel	20 %	D	20 % L
Rolend materieel	25 %	L	
Verwarmingsuitrusting	10 %	L*/D	
Informatica-uitrusting	20 %	D	33 % L

L : lineair

L* : lineair voor de in verhuring gegeven gebouwen

D : degressief (percentage dubbel zo hoog als de basispercentage)

Materiële vaste activa worden herwaardeerd wanneer ze een zekere duurzame meerwaarde vertonen. De afschrijvingen op de herwaarderingsmeerwaarden worden lineair berekend op de resterende looptijd voorzien in het afschrijvingsplan van de betrokken goederen.

Financiële vaste activa worden opgenomen aan hun aanschaffingsprijs, na aftrek van de nog niet opgevorderde bedragen (deelnemingen) of aan de nominale waarde (vorderingen). Ze kunnen herwaardeerd worden. Ze ondergaan waardeverminderingen in geval van minderwaarde of duurzame waardevermindering. Bijkomende kosten worden ten laste genomen tijdens het boekjaar.

Vorderingen op meer dan een vorderingen op ten hoogste een jaar worden geboekt tegen hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast indien de terugbetaling na afloop van de termijn geheel of gedeeltelijk onzeker is of in gevaar gebracht wordt, of indien de realisatiewaarde bij afsluiting van het boekjaar lager is dan de boekwaarde.

Vorraden nieuwe wagens worden geboekt tegen hun geïndividualiseerde aanschaffingsprijs. De andere voorraadrubrieken worden gewaardeerd aan hun aanschaffingsprijs volgens de fifo methode, de gewogen gemiddelde prijs of de geïndividualiseerde aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden toegepast naargelang de realisatiewaarde en de marktwaarde.

Geldbeleggingen en liquide middelen worden opgenomen aan hun aanschaffingswaarde. Ze zijn onderhevig aan waardeverminderingen indien de realisatiewaarde bij afsluiting van het boekjaar lager ligt dan de aanschaffingswaarde.

Indien deze beleggingen uit eigen aandelen bestaan, aangehouden ter dekking van aandelenopties, worden bijkomende waardeverminderingen genomen als de uitoefenprijs lager ligt dan de boekwaarde

zoals beschreven in voorgaande paragraaf.

Voorzieningen voor risico's en kosten worden geïndividualiseerd opgenomen en houden rekening met voorzienbare risico's. Ze zijn aan terugname onderhevig in zover ze bij afsluiting van het boekjaar een actuele schatting overschrijden van de risico's en kosten waarvoor ze zijn opgesteld.

Schulden worden aan hun nominale waarde opgenomen.

WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA IN VREEMDE VALUTA

Financiële vaste activa worden gewaardeerd in overeenstemming met het advies 152/4 van de Commissie voor Boekhoudnormen. Voorraden worden aan de historische koers gewaardeerd, of aan de gemiddelde koers bij afsluiting van het boekjaar, indien deze lager ligt dan historische koers. Monetaire posten en verplichtingen worden gewaardeerd aan de gemiddelde slotkoers of aan de koers van het contract in het geval van specifieke indekkingsverrichtingen. Alleen de negatieve verschillen per valuta worden in het resultaat opgenomen.

JAARVERSLAG

1. Balans

De immateriële vaste activa bedragen EUR 4,2 miljoen en zijn het resultaat van de activering van de kosten voor het ontwikkelen van informaticaprojecten.

De materiële vaste activa bedragen EUR 102,0 miljoen,, een stijging van EUR 5,5 miljoen. De onderneming is overgegaan tot de aankoop van een gebouw in Woluwé voor een bedrag van EUR 3,0 miljoen en ging door met de uitbreiding van het magazijn Wisselstukken en Accessoires voor EUR 7,9 miljoen. De andere investeringen zijn voornamelijk gelinkt aan het inrichten van gebouwen, elektronische installaties, uitrustingen, en informaticamateriaal. De courante afschrijvingen bedragen EUR 12,7 miljoen.

De waarde van de aandelen in de ondernemingen bedraagt EUR 2.370,5 miljoen tegenover EUR 2.328,3 miljoen eind 2011.

In 2012 heeft de Onderneming haar bijdrage van 100% in de n.v. D'Ieteren Lease gestort voor een waarde van €79.050.000, en is overgegaan tot de verkoop van de VDFin-aandelen ten gunste van de co-aandeelhouder Volkswagen Financial Services AG, nodig voor het behoud van zijn aandeel in deze onderneming à ratio van 49,999% voorzien in de aandeelhoudersovereenkomst. De overdracht van de aandelen in DIL heeft de post « financiële bijdrage » met EUR 24,2 miljoen verminderd.

De Onderneming heeft tevens in 2012 67% van de aandelen van de n.v. S.M.A.R.T. & Clean Automotive Services verworven (commercieel lichtpaneel Wondercar) voor EUR 1,75 miljoen, wat haar aandeel aldus op 100% bracht.

Er werd tevens overgegaan tot kapitaalsverhogingen van de filialen n.v. Power To Wheels (het op de markt brengen van elektrische fietsen, n.v. Penders (Porsche Centre Luik) en de n.v. S.M.A.R.T & Clean Automotive Services tot een bedrag van respectievelijk EUR 4,3m, EUR 1,0m en EUR 2,7 m. Een waardevermindering van EUR 7,1 miljoen werd geregistreerd op de participatie in de n.v. Power To Wheels, alsook een herstel van de waardevermindering van EUR 4,0 miljoen op de aandelen in D'Ieteren Trading B.V.

Wat de vlottende activa betreft, bedragen de voorraden EUR 302,8 miljoen tegenover EUR 354,5 miljoen eind 2011. De schuldvorderingen op hoogstens één jaar bedragen EUR 5,0 miljoen, tegenover EUR 19,2 miljoen op 31 december 2011. Op deze datum bevaten de schuldvorderingen een tijdelijk dividend van EUR 11,0 miljoen, te ontvangen van D'Ieteren Lease.

Het eigen vermogen, rekening houdend met de hieronder voorgestelde bestemming, bedraagt EUR 960,9 miljoen tegenover EUR 920,4 miljoen eind 2011. Het eigen vermogen vertegenwoordigt 33,9% van het totaal van de balans tegenover 32,5% eind 2011. In 2012, gebeurde er een overdracht van EUR 4,9 miljoen tussen de beschikbare en de niet-beschikbare reserves voor eigen aandelen op de activa van de balans en de niet-beschikbare reserves.

De Raad van Bestuur, hiertoe gemachtigd door de Algemene Vergadering van 28 mei 2009, is overgegaan tot de aankoop van eigen aandelen voor de dekking van de risico's van de aandelenopties ten gunste van de kaderleden van de onderneming. Conform het Wetboek van Vennootschappen werden bedragen overgeschreven voor eigen aandelen van de beschikbare naar de niet-beschikbare reserves ; zodoende bedragen deze laatste de boekhoudkundige waarde van de in het bezit zijnde aandelen namelijk, EUR 22,6 miljoen op 31 december 2012, wat overeenkomt met 914.833 aandelen.

De schulden zijn relatief stabiel en bedragen EUR 1.844,3 miljoen tegenover EUR 1.873,3 miljoen eind 2011.

2. Resultaten

Het omzetcijfer bedraagt EUR 2.737,2 miljoen tegenover EUR 3.108,4 miljoen in 2011, hetzij een

daling van EUR 371,2 miljoen (-11,9 %) binnen een dalende markt van 14.9 % voor de personenwagens en van 11.3% voor de bedrijfsvoertuigen. De bruto-bedrijfsmarge (omzetcijfer min voorraad en goederen) bedraagt EUR 381,8 miljoen in 2012 tegenover EUR 410,6 miljoen in 2011. Een wijziging in de schatting van de te ontvangen creditnota's, verricht in 2012, heeft een niet-recurrent effect van EUR -35 miljoen (-1,5%) op een totaal van de bevoorradingskosten van EUR 2.355 miljoen.

Wat de bedrijfskosten betreft, kennen de diverse goederen en diensten (EUR 171,5 miljoen in 2012) een daling van EUR 12,6 miljoen (-6,8%), omwille van de aanzienlijke vermindering van de publiciteitsuitgaven.

De vergoedingen, sociale lasten en pensioenen bedragen EUR 123,3 miljoen in 2012 tegenover EUR 126,9 miljoen in 2011, hetzij een daling van EUR 3,6 miljoen (-2,8 %) voornamelijk te wijten aan de overname in februari 2012 door de n.v. Volkswagen D'Ieteren Finance van het personeel van het voertuigverhuur .

Wij registreren een nettoherstel van de voorraden voor risico's en lasten van EUR 6,4 miljoen in 2012 tegenover een nettosubsidie van EUR 3,4 miljoen in 2011. Deze afwijking betreft de provisies voorraden voor netinvesteringen.

Rekening houdend met wat voorafgaat, wordt het jaar afgesloten met een bedrijfswinst van EUR 87,7 miljoen, tegenover EUR 83,5 miljoen in 2011 (+5,1%).

De financiële producten bedragen EUR 5,3 miljoen, tegenover EUR 113,5 miljoen in 2011. Deze verschillen worden verklaard door de afwezigheid van de in 2012 geïnde dividenden, die in 2011 EUR 107,7 miljoen bedroegen.

De financiële lasten bedragen EUR 60,2 miljoen tegenover EUR 65,1 miljoen in 2011. De schuldenlast kent een daling van EUR 4,9 miljoen (-7,5%), wat verklaard wordt door het gecombineerd effect van een daling van de gemiddelde schuldenlast en van de gemiddelde kostprijs van de schuldenlast. Anderzijds, conform de boekhoudkundige wetgeving, heeft de onderneming overnames van waardeverminderingen op onze eigen aandelen geregistreerd, voor een maximumbedrag van EUR 1,8 miljoen, omwille van de vermindering van de beurskoers van zijn aandeel, tegenover EUR 0,1 miljoen in 2011.

De uitzonderlijke producten bedragen EUR 58,8 miljoen, en omvatten een meerwaarde op de overdracht van de aandelen in de N.V. D'Ieteren Lease, voor EUR 54,8 miljoen, alsook een overname van de waardevermindering van EUR 4,0 miljoen met betrekking tot de participatie in D'Ieteren Trading BV.

De winst van het boekjaar bedraagt EUR 84,5 miljoen tegenover EUR 131,3 miljoen in 2011.

3. Niet_financiële indicatoren

De evolutie van de zaken moet beoordeeld worden door eveneens rekening te houden met de evoluties van de inschrijvingen en het aantal geleverde voertuigen, die in het geconsolideerd jaarverslag vermeld staan en ook met de statistieken betreffende het personeel, die in de jaarrekeningen gedetailleerd vermeld staan.

4. Toekenningen en afhoudingen

Na inhoudingen en overdrachten met betrekking tot de belastingvrije reserves, toont het boekjaar een toe te kennen winst van EUR 84.567.378,69. Dit bedrag, gecombineerd met de overgedragen winst van EUR 70.000.000,00, geeft een toe te kennen winst van EUR 154.567.378,69. Wij stellen u volgende verdeling voor :

1. Afhouding van EUR 670.649,60 op de onbeschikbare reserves, voor de dividenden op eigen aandelen waarvan het recht opgeschort werd door de Raad van Bestuur in 2012
2. Toewijzing van EUR 736.471,20 aan de onbeschikbare reserves, voor de dividenden op eigen aandelen in het bezit op datum van dit verslag, waarvan het recht opgeschort werd door de Raad conform punt 5
3. Toewijzing aan de beschikbare reserves van EUR 30.495.932,29
4. Toewijzing van EUR 44.005.624,80 aan de dividenden
5. Uitstel van EUR 80.000.000,00

5. Dividenden

De Raad van Bestuur stelt de Algemene vergadering voor het bruto-dividend te bepalen op EUR 0,8 per sociaal aandeel en op EUR 0,1 per winstaandeel. De nettobedragen na roerende voorheffing zullen EUR 0,6 per gewoon aandeel bedragen en EUR 0,075 per winstaandeel. De betaling van deze dividenden zal uitgevoerd worden vanaf 10 juni 2013 via Euroclear Belgium.

De Raad van Bestuur beslist overigens het recht op dividenden van het boekjaar 2012 op te heffen voor alle eigen aandelen in het bezit van de onderneming op datum van huidig verslag als dekking van de opties op aandelen onderschreven door de kaderleden van de onderneming, hetzij 920.589 aandelen. De aan de Vergadering voorgestelde winstverdeling integreert de toewijzing van het brutobedrag van deze dividenden - namelijk EUR 736.471,20 - op een rekening van de onbeschikbare reserve, waar ze indien nodig kunnen afgenomen worden ten belope van het bedrag van de dividenden gelinkt aan de eigen aandelen die verkocht zouden worden tengevolge van het optieboekjaar vóór de betaaldatum van het dividend. De coupons van de op die datum nog in het bezit zijnde aandelen zullen vernietigd worden en het overblijvend saldo van de onbeschikbare reserve die hiervoor aangelegd werd, zal ingevoegd worden in het « toe te wijzen resultaat » van het boekjaar 2013.

6. Research and development

De onderneming heeft geen research- en developmentactiviteiten uitgevoerd tijdens het voorbije boekjaar.

7. Elementen die een invloed zouden kunnen hebben in geval van een overnamebod op de effecten van de onderneming

De Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2009 heeft in laatste instantie de toestemming aan de Raad hernieuwd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere keren te verhogen en dit tot een maximumbedrag van EUR 60 miljoen. De kapitaalsverhogingen waartoe beslist werd in het kader van het toegelaten kapitaal kunnen verricht worden ofwel door inbreng in geld of in natura, en dit binnen de door de Code van Ondernemingen vastgelegde grenzen; de kapitaalsverhogingen kunnen ook verricht worden door omzetting van beschikbare of onbeschikbare reserves of door uitgiftepremies, met of zonder het creëren van nieuwe sociale aandelen, preferent of niet, met of zonder kiesrecht, met of zonder inschrijvingsrecht. In het maatschappelijk belang en binnen de door de wet voorgeschreven voorwaarden, kan de Raad van Bestuur het voorkeursrecht voor de door hem toegestane kapitaalsverhogingen beperken of schrappen, ook die ten gunste van één of meerdere bepaalde personen. In het kader van het toegestane kapitaal kan de Raad van Bestuur ook beslissingen nemen betreffende de uitgifte van obligaties die in sociale aandelen kunnen omgezet worden, inschrijvingsrechten of roerende waarde die op termijn recht kunnen geven op sociale aandelen van de onderneming, onder de door de Code van Ondernemingen voorziene voorwaarden, en dit voor een maximumbedrag identiek aan het bedrag van de kapitaalsverhogingen die kunnen voortvloeien uit het boekjaar van de rechten en waardepapieren hierboven bedoeld, in voorkomend geval exclusief het voorkeurinschrijvingsrecht van de obligatiehouders.

Onverminderd de aan de Raad van Bestuur verleende toestemming conform de voorgaande alinea, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd - en dit voor een hernieuwbare duurtijd van drie jaar - om - in geval van een overnamebod betreffende de door de onderneming uitgegeven aandeelbewijzen en indien de communicatie in dit verband door de

CBFA binnen een termijn van drie jaar ontvangen werd - over te gaan tot kapitaalsverhogingen door inbreng in natura of in geld, indien nodig, zonder voorkeursinschrijvingsrecht van de aandeelhouders.

Door beslissing van deze Vergadering, was de Raad van Bestuur ertoe gemachtigd, zonder voorafgaandelijke toestemming van de Vergadering, eigen aandelen aan te schaffen om te vermijden dat de Onderneming ernstige en nakende schade lijdt, en dit voor een duurtijd van drie jaar, die hernieuwbaar is, en dit met ingang van de publicatie in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de door dezelfde Vergadering besliste statuutwijzigingen. De Raad is er eveneens toe gemachtigd, om te vermijden dat de Onderneming ernstige en nakende schade lijdt, eigen aandelen af te staan, hetzij op de beurs, hetzij door een aanbod tot verkoop aan dezelfde voorwaarden voor alle aandeelhouders, conform de wettelijke bepalingen. Deze machtigingen zijn, onder dezelfde voorwaarden, geldig voor het aanschaffen en het afstaan van sociale aandelen van de onderneming, uitgevoerd door de dochtermaatschappijen bedoeld in de artikels 627, 628 en 631 uit de Code van de Ondernemingen

De Vergadering van 28 mei 2009 staat de Raad uiteindelijk toe, voor een hernieuwbare duur van vijf jaar, eigen aandelen af te kopen binnen de wettelijke voorwaarden, onder meer met het oog op het dekken van optieplannen voor de kaderleden van de onderneming, meer in detail omschreven in punt 1 van huidig rapport

De regels die van toepassing zijn op de benoeming en de vervanging van de bestuurders, alsook op de wijziging van de statuten van de onderneming, zijn diegenen die door de Code van de ondernemingen voorzien zijn

8. Feiten die zich voordeden na de sluiting

Geen.

9. Corporate Governance verklaring

9.1. Referentie Code en derogaties :

De Vennootschap voegt zich naar de Belgische Corporate Governance Code 2009, die beschikbaar is op de site www.corporategovernancecommittee.be. Ze publiceert sinds 1 januari 2006 haar Corporate Governance Charter op haar website (www.dieteren.com). Bij de toepassing van de principes van de Code wordt echter rekening gehouden met de bijzondere structuur van het aandeelhouderschap van de vennootschap, waarvan de familiale aandeelhouders de meerderheid hebben en de stabiliteit verzekeren sinds 1805

De Vennootschap wijkt af van de Code op de volgende principes:

> Afwijking van punt 2.2.

De groep van bestuurders benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders kan de beslissingen domineren. In vennootschappen waar het familiale aandeelhouderschap een meerderheid vertegenwoordigt in het maatschappelijke kapitaal, hebben de familiale aandeelhouders, in tegenstelling tot de anderen, niet de keuze hun aandelen te verkopen indien zij niet akkoord gaan met de beslissingen van de Raad van bestuur. Hun paritaire of meerderheidsvertegenwoordiging in de Raad biedt hun de mogelijkheid de beslissingen te beïnvloeden en op deze manier de stabiliteit van het aandeelhouderschap te verzekeren, wat voor de rendabele en duurzame groei van de Vennootschap efficiënt is gebleken. De potentiële risico's voor het besturen van de onderneming die voortvloeien uit het bestaan van een sterke controle door het referentieaandeelhouderschap op het functioneren van de Raad, kunnen bovendien getemperd worden, enerzijds, door een verstandig gebruik van deze macht door de betrokken bestuurders in het respect van de rechtmatige belangen van de Vennootschap en van haar minderheidsaandeelhouders en, anderzijds, door de duurzame aanwezigheid van meerdere niet-uitvoerende bestuurders die het familiale aandeelhouderschap niet vertegenwoordigen, wat een reële dialoog binnen de Raad mogelijk maakt.

> Afwijking van de punten 5.2./4 en 5.3./1

De samenstelling van het Auditcomité en van het Benoemingscomité, die elk minstens één

onafhankelijke bestuurder bevatten, wijkt af van de Belgische Corporate Governance Code, die een meerderheid onafhankelijke bestuurders aanbeveelt. De Raad is inderdaad de mening toegedaan dat een grondige kennis van de onderneming ten minste even belangrijk is als hun onafhankelijkheid.

9.2. Systemen van interne controle en risicobeheer

De Raad van bestuur kwijt zich van zijn controletaak op de entiteiten van D'Ieteren door zich ervan te vergewissen (i) dat de organen van deze entiteiten hun eigen controletaak uitvoeren en dat er correct werkende Comités opgericht zijn die de taak hebben bijzonder toezicht en bijzondere controles uit te oefenen (zoals een Auditcomité en een Remuneratiecomité) en (ii) dat de rapporteringprocedures ten uitvoer worden gelegd om de Raad in staat te stellen de activiteiten van de entiteiten met regelmatige tussenpozen op te volgen, meer bepaald wat de risico's betreft waarmee ze geconfronteerd worden.

De Raad van bestuur wordt bijgestaan door het Auditcomité bij de uitoefening van zijn controle op de activiteiten van de vennootschap, meer bepaald met betrekking tot de Financiële informatie die wordt verstrekt aan de aandeelhouders en aan derden, en tot het toezicht op de mechanismen voor risicobeheer en interne controle die de vennootschap invoert. Met het oog hierop onderhoudt de Raad van bestuur nauwe banden met de interne en externe auditors van de vennootschap en vergewist de Raad zich ervan dat hun taken gecoördineerd worden.

In deze context werd de effectiviteit van het controlesysteem van D'Ieteren herzien, met inbegrip van de operationele en compliance-controles, het risicobeheer en de organisatie van de interne controle van de onderneming. Dit systeem heeft tot doel de risico's op de niet-realiseren van de economische doelstellingen eerder te beheersen dan te elimineren, en biedt enkel een redelijke en dus geen absolute zekerheid tegen verliezen of afwijkingen van materieel belang.

Deze beoordelingen omvatten een evaluatie van de Financiële en operationele interne controles door de interne audit van elke activiteit, alsook van de rapporten van de externe auditor over zaken geïdentificeerd tijdens zijn statutaire auditwerkzaamheden.

9.2.1. INTERNE CONTROLEOMGEVING

9.2.1.1. Het interne controlesysteem omvat de volgende taken (niet-exhaustieve lijst):

- een duidelijke bepaling van de organisatiestructuur en een passende delegering van bevoegdheden binnen de directie;
- de instandhouding van een aangepaste functiescheiding samen met andere procedurele controles;
- de strategische planning en het aanverwante proces voor de jaarlijkse budgettering en de regelmatige controles;
- de maandelijkse rapportering en controle van de Financiële resultaten en van de prestatie-indicatoren;
- de invoering van een boekhoudbeleid om de consistentie, de integriteit en de nauwkeurigheid van de Financiële gegevens van de onderneming te verzekeren;
- een specifiek thesauriebeleid, een regelmatige rapportering en de opvolging van alle belangrijke transacties en financieringsactiviteiten;
- de procedures voor de goedkeuring van investeringen;
- interne audits;
- een specifiek commercieel beleid en commerciële normen, met inbegrip van een gedragscode binnen elke entiteit.

9.2.1.2. De effectiviteit van het interne controlesysteem werd beoordeeld op basis van de volgende methoden :

- nazicht van de interne en externe auditplannen;

- nazicht van belangrijke eventueel vastgestelde controleaangelegenheden die onbevredigend zijn;
- nazicht van alle controleproblemen die blijken uit interne en externe audits, alsook van bijkomende punten die onder de aandacht van het Auditcomité worden gebracht;
- controle van alle belangrijke risico's die geïdentificeerd worden in het kader van het risicobeheer van de onderneming;
- besprekingen met het management over nieuwe risicodomeinen die worden geïdentificeerd door het management en over controles uitgevoerd tijdens interne en externe audits.

Het Auditcomité van D'Ieteren ontvangt regelmatig een rapport over de werkzaamheden van de Auditcomités van elke entiteit en brengt hierover op zijn beurt verslag uit aan de Raad van bestuur.

9.2.2. BEOORDELING VAN DE BUSINESSRISICO'S

9.2.2.1. D'Ieteren zorgt ervoor dat businessrisico's, ongeacht of ze van strategische, operationele, wettelijke, reputatiegebonden, financiële of ecologische aard zijn, in de mate van het mogelijke geïdentificeerd en begrepen worden. D'Ieteren volgt een beleid dat erin bestaat te garanderen dat risico's eerder met kennis van zaken dan ongewild worden genomen.

9.2.2.2. Elke activiteit voert een jaarlijkse risicocontrole uit en updatet haar risicoregister met voor elk risico een vermelding van de impact, de waarschijnlijkheid van het risico en de ondernomen acties om het risico te beperken. Deze benadering vormt de hoeksteen van de risicobeheeractiviteiten van D'Ieteren. Deze activiteiten hebben tot doel te verzekeren dat de grootste risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, geïdentificeerd en ingeschat zijn, en dat er controles ingevoerd of gepland zijn om deze risico's te beheren.

Hierna vindt u een overzicht van de belangrijkste risico's waarmee de onderneming geconfronteerd wordt.

9.2.3. INTERNE AUDIT

9.2.3.1. Elke activiteit heeft haar eigen interne audit- en risicobeheerfunctie. Die opereert onafhankelijk van haar externe auditors en kan samenwerken met een externe dienstverlener wanneer gespecialiseerde vaardigheden vereist zijn. Een periodieke beoordeling garandeert dat deze functie adequaat is ingevuld, dat de doelstellingen afgestemd zijn op de belangrijkste risico's waaraan de activiteit is blootgesteld en dat het jaarlijkse interne auditplan goedgekeurd is.

9.2.3.2. Het Auditcomité van elke activiteit bekrachtigt de aanstelling of het ontslag van zijn interne auditmanager, evalueert zijn onafhankelijkheid en objectiviteit, en werkt mee aan het garanderen van vrije toegang tot het management en het Auditcomité.

9.2.3.3. De interne audit van elke activiteit heeft de volgende taken:

- het ontwerp en de operationele effectiviteit beoordelen van controles met betrekking tot belangrijke operationele processen en businessrisico's;
- een evaluatie bezorgen, onafhankelijk van het management, met betrekking tot de geschiktheid van de interne operationele en financiële controles, systemen en praktijken van de activiteit;
- advies verlenen aan het management om de controleomgeving en de bedrijfsprestaties te verbeteren.

9.2.4. BELANGRIJKSTE AUDIT

9.2.4.1. Economische risico's

9.2.4.1.1. Sectorrisico

De activiteit van de autodistributie kan getroffen worden door verschillende factoren die verband

houden met de auto-industrie en het volume verkochte voertuigen op de Belgische markt. De vraag en de globale mix kunnen beïnvloed worden door factoren zoals de economische conjunctuur, de beschikbaarheid van krediet voor de potentiële kopers of het toegepaste fiscale stelsel op bedrijfswagens en CO2-emissies. De specifieke vraag naar de verdeelde merken hangt af van het succes van de door de leveranciers (VW, Porsche, Yamaha, enz.) ontwikkelde modellen en hun prijs op de Belgische markt.

Op het vlak van de herstelling en de vervanging van voertuigbeglazing zijn zachte weersomstandigheden, een afname van het aantal afgelegde kilometers (bijvoorbeeld als gevolg van een stijging van de brandstofprijzen) of een verlaging van de gemiddelde snelheid op de wegen als gevolg van de wetgeving betreffende de snelheidsbeperking, allemaal factoren die ongunstig zijn omdat ze de neiging hebben de frequentie van glasbreuk te verminderen. Veranderingen op het vlak van het beleid voor de dekking van glasbreuk door de verzekeringsondernemingen, zoals bijvoorbeeld de verhoging van de franchises, kan leiden tot een afname van de vraag of kan de druk op de prijzen verhogen.

De vastgestelde verstoringen op de markt van de recente tweedehandsvoertuigen die voortvloeien uit de economische conjunctuur of uit een grote prijsconcurrentie op de markt van de nieuwe voertuigen, kunnen een invloed hebben op de restwaarden van de voertuigen die door D'Ieteren Auto worden teruggekocht van ondernemingen gespecialiseerd in kortetermijnverhuur.

Elke entiteit garandeert de opvolging van deze veranderingen en integreert ze in een planningproces dat de strategische planning, de financiële langetermijnplanning, de budgetten en de maandelijkse rapportering omvat. Dit proces biedt de mogelijkheid om goed te anticiperen op deze tendensen of om snel te reageren op plotse gebeurtenissen. Daarnaast reikt dit proces de directie een basis aan om de juiste beslissingen te nemen over het voorgestelde product- en dienstengamma, de prijzen en de omvang van de organisatie.

Daar waar de activiteiten van nature blootgesteld zijn aan plotse schommelingen van de vraag, werden de structuren aangepast om een maximale flexibiliteit te bieden.

9.2.4.1.2. Bevoorravingsrisico

D'Ieteren Auto importeert en verdeelt nieuwe wagens en wisselstukken van de merken van de groep Volkswagen. De relatie met Volkswagen werd in de loop van de voorbije 60 jaar opgebouwd en is gebaseerd op distributieovereenkomsten van onbepaalde duur die werden gesloten met elk van de merken. Elke afwijking van de contractuele voorwaarden of van de relaties met de groep Volkswagen of elke significante wijziging van het beleid van de groep Volkswagen ten aanzien van de onafhankelijke importeurs, zou een ongunstig effect kunnen hebben op de financiële situatie en de resultaten van de activiteit.

De beste verdediging tegen dit type van risico schuilt in de capaciteit van de Vennootschap om aan de groep Volkswagen zijn toegevoegde waarde te bewijzen op het vlak van het beheer van het Belgische netwerk van distributeurs. De vennootschap leeft het commerciële, marketing- en servicebeleid van de groep Volkswagen strikt na.

De activiteiten met betrekking tot de herstelling en de vervanging van voertuigbeglazing hangen in sterke mate af van de bevoorrading met glas, polyurethaan en reparatiehars. Om te voorkomen dat het verlies van een cruciale leverancier van één van deze materialen de werking van de activiteit aanzienlijk verstoort, hebben de aankoopteams een globale strategie uitgewerkt die tot doel heeft de leveranciers te diversifiëren en de volumes actief toe te wijzen.

9.2.4.1.3. Risico op klantenverlies

Binnen de twee entiteiten van D'Ieteren is een aanzienlijk deel van de activiteit afkomstig van klanten zoals ondernemingen, leasingmaatschappijen of verzekeringsmaatschappijen. Het verlies van één of meer van deze klanten kan een ongunstig effect hebben op de financiële situatie en de resultaten van D'Ieteren.

Elke entiteit neemt tal van maatregelen om een uitstekende relatie te onderhouden met belangrijke klanten. Elk van deze klanten heeft een specifieke beheerder die een plan opstelt met duidelijke

doelstellingen met betrekking tot de manier waarop de relatie moet worden ontwikkeld. De entiteiten waken er eveneens over dat hun klantenportefeuille voldoende evenwichtig blijft.

9.2.4.1.4. Risico op tekortkoming van een product/dienst

De door D'Ieteren Auto verdeelde voertuigen of wisselstukken kunnen lijden aan een ernstige tekortkoming. In dit geval staat de groep Volkswagen in voor de technische interventie en de public relations.

Aangezien de voorruit een essentieel element is voor de veiligheid van een voertuig, kan op het vlak van de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing elke montagefout afbreuk doen aan de veiligheid van het voertuig en resulteren in juridische of financiële problemen, en zo de reputatie van de onderneming beschadigen.

Om dit risico te beperken, definieert Belron duidelijke montagenormen die binnen de hele onderneming worden toegepast en waarvan de naleving regelmatig gecontroleerd wordt door technische teams in elke eenheid. Bovendien wordt het belang van de strikte montagenormen binnen de onderneming nog versterkt door evenementen zoals de "Best of Belron", een internationale wedstrijd die tot doel heeft de beste technicus van de groep te verkieszen op basis van de naleving van de normen en de uitvoeringskwaliteit.

9.2.4.1.5. Verlies van sleutelpersoneel

De voortzetting van de activiteiten kan in het gedrang komen door het verlies van personeel in sleutelfuncties, om fysieke redenen of als gevolg van hun beslissing om de onderneming te verlaten.

De Vennootschap bindt haar personeel door naast een aantrekkelijk loon dat regelmatig wordt vergeleken met de marktpraktijken ook goede carrièreperspectieven en een regelmatige prestatiebeoordeling aan te bieden, en door tevredenheidsenquêtes te voeren onder de werknemers. Het plan voor de opvolging van sleutelpersoneel wordt regelmatig herzien door de directie van elke entiteit.

9.2.4.2. Financiële en informaticarisico's

9.2.4.2.1. Risico op rampzalig verlies

De activiteiten van D'Ieteren hangen in sterke mate af van cruciale hulpmiddelen zoals de informaticasystemen, de call centers en de distributiecentra. Een grote ramp die een impact heeft op deze hulpmiddelen kan een entiteit verhinderen om essentiële producten te leveren of essentiële diensten te verlenen, zowel op lokaal als op globaal vlak. Als er geen passende maatregelen worden genomen om deze risico's te voorkomen, zouden de kosten die voortvloeien uit een ramp aanzienlijk kunnen zijn.

De directie onderzoekt regelmatig de potentiële oorzaken van verlies en neemt beschermingsmaatregelen. Bovendien worden plannen uitgewerkt om de continuïteit van de activiteit te verzekeren mocht er zich een ramp voordoen. Wat meer bepaald de informaticasystemen betreft, zorgen kopieën van de essentiële gegevens en systemen ervoor dat de impact van een eventueel groot defect beperkt wordt. De overblijvende risico's kunnen gedekt worden door passende verzekeringspolissen.

9.2.4.2.2. Liquiditeitsrisico

Een niet te verwaarlozen verhouding van de activiteiten van D'Ieteren wordt gefinancierd met leningen, waarvan de beschikbaarheid afhangt van de toegang tot de kredietmarkten. De niet-beschikbaarheid van fondsen of de niet-naleving van bepaalde financiële ratio's kunnen ertoe leiden dat de onderneming niet meer kan functioneren, volledig of gedeeltelijk, of kunnen resulteren in een aanzienlijke stijging van de financieringskosten.

Elke entiteit zorgt voor een op lange termijn gewaarborgde financieringsbasis met een goede spreiding van de vervaldagen.

Deze basisfinanciering wordt aangevuld met kortetermijnkredietlijnen en niet-geconfirmeerde kredietlijnen bestemd om de seizoensgebonden behoeften te dekken. De - zowel publieke als private -

leningen worden aangegaan bij een brede waaier van kredietverschaffers. Elke entiteit onderhoudt een regelmatige dialoog met haar kredietverleners en informeert hen over de algemene situatie van het bedrijf.

Na de verkoop van Avis Europe en de inbreng van D'Ieteren Lease in de door Volkswagen Financial Services geheel gefinancierde gezamenlijke dochteronderneming, werd het liquiditeitsrisico aanzienlijk verminderd.

9.2.4.2.3. Rente- en wisselkoersrisico

De internationale aanwezigheid stelt D'Ieteren bloot aan wisselkoers- en renterisico's. Het merendeel van de transacties van de activiteiten van de onderneming wordt verricht in euro, pond sterling of Amerikaanse dollar. In elk land waar D'Ieteren een dochteronderneming heeft, worden de gegenereerde inkomsten en de gemaakte kosten in de meeste gevallen uitgedrukt in de lokale munteenheid. Dit is een natuurlijke indekking tegen de wisselkoersrisico's. Wat de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing betreft, bestaat het beleid erin de waarde van de investeringen uitgedrukt in vreemde valuta zo veel mogelijk in te dekken met een equivalent schuldbedrag uitgedrukt in dezelfde valuta, om hun waarde in euro te beschermen.

Het renterisico vloeit voort uit de leningen die, na indekking van het wisselkoersrisico, voornamelijk uitgedrukt zijn in euro, pond sterling en Amerikaanse dollar. De leningen met variabele rentevoet stellen de onderneming bloot aan een renterisico op de thesauriestromen, terwijl de leningen met vaste rentevoet de onderneming blootstellen aan een renterisico op de reële waarde.

Om deze risico's te beheren, wordt D'Ieteren gefinancierd door een combinatie van kredieten met vaste en variabele rentevoeten, eventueel gecombineerd met afdekkingen op basis van derivaten. Naarmate de bestaande schulden hun vervaldatum naderen, stelt D'Ieteren zich bloot aan een risico op hogere marges op zijn leningen.

9.2.4.3. Andere risico's

9.2.4.3.1. Juridisch risico

In de regio's waar de activiteiten van D'Ieteren een significante marktaandeel bereiken en/of onderworpen zijn aan verticale akkoorden die deel uitmaken van een groepsvrijstellingsverordening, houdt het belangrijkste juridische risico verband met het mededingingsrecht. Elke inbreuk op het mededingingsrecht kan resulteren in zware boetes. Bovendien werd de wetgeving betreffende de gegevensbescherming recentelijk verscherpt, met ook hiervoor aanzienlijke boetes in geval van inbreuk.

Om deze risico's te beperken, werden duidelijke beleidslijnen en een juridische follow-up ingevoerd en algemeen verspreid. De toepassing ervan wordt regelmatig onderworpen aan een audit.

9.2.4.3.2. Integriteitrisico

De reputatie of de activa van D'Ieteren kunnen getroffen worden als werknemers, klanten, leveranciers of agenten in hun eigenbelang frauduleuze of onethische daden stellen die nadelig zijn voor D'Ieteren, of als D'Ieteren beschouwd wordt hoofdelijk aansprakelijk te zijn voor dergelijke daden gesteld door derden.

De onderneming heeft een reeks maatregelen ingevoerd die tot doel hebben deze risico's zo veel mogelijk te voorkomen, zoals beleidslijnen en procedures, ethische regels en een gedragscode die van toepassing is op alle personeelsleden, een gepaste opleiding voor het personeel, een delegering van bevoegdheden met scheiding van functies, een passende rapportering aan het management, een interne audit en financiële controles

9.3. Bekendmaking van de belangrijkste deelnemingen (transparantiewet)

In overeenstemming met artikel 14, alinea 4 van de wet van 2 mei 2007 betreffende de bekendmaking van de belangrijke deelnemingen, wordt de structuur van het aandeelhouderschap, zoals die voortvloeit uit de laatste door de Vennootschap ontvangen kennisgevingen (op 2 november 2011) en

het afkopen van eigen aandelen in 2012 er als volgt uit :

Per 31 décembre 2012 (volgens het aantal stemrechten)

Groep Nayarit 35,56%
 Groep SPDG 25,10%
 Cobepa 3,53%
 Eingen aandelen 1,52%
 Publiek 34,29%

De Vennootschap heeft geen verdere kennisgeving ontvangen die de in deze toelichting opgenomen informatie wijzigt.

9.4. Samenstelling en werking van de Bestuurs-, Beheer- en Controleorganen

9.4.1. RAAD VAN BESTUUR

Samenstelling

De Raad van bestuur is samengesteld uit:

- zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders;
- één niet-uitvoerende bestuurder, benoemd op voorstel van Cobepa;
- vijf niet-uitvoerende bestuurders, waaronder drie onafhankelijke, gekozen omwille van hun ervaring;
- de gedelegeerd bestuurder (CEO).

De Voorzitter en Ondervoorzitter van de Raad zijn gekozen onder de bestuurders die op voorstel van de familiale aandeelhouders benoemd zijn.

Twee vrouwelijke bestuurders maken deel uit van de Raad.

Rol en activiteiten

Behoudens zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden en die van de Algemene vergadering, voert de Raad van bestuur de volgende taken uit:

- de strategie en waarden van de Vennootschap bepalen;
- haar plannen en budgetten goedkeuren;
- beslissen over de belangrijke financiële operaties, overnames en desinvesteringen;
- ervoor zorgen dat de nodige structuren, processen en controles geïmplementeerd zijn om de doelstellingen van de Vennootschap te bereiken en de eraan verbonden risico's passend te beheren;
- de bestuurders aanduiden die door de Vennootschap worden voorgesteld voor de Raden van bestuur van haar voornaamste dochterondernemingen;
- de CEO benoemen en herroepen, alsook op voorstel van de CEO de directieleden die aan hem rapporteren, en hun bezoldiging bepalen;
- toezicht houden op en onderzoek uitvoeren wat betreft de prestaties van het dagelijkse bestuur;
- toezicht houden op de communicatie met de aandeelhouders en andere belanghebbenden van de Vennootschap;
- het bedrag van het dividend bepalen. In dit kader is de Raad van bestuur van plan zijn bestaande beleid van een zo groot mogelijke autofinanciering voort te zetten, waarop de ontwikkeling van de groep gesteund heeft, en dat gericht is op de versterking van het eigen vermogen en op de instandhouding van goede financiële ratio's. De Raad zal, behoudens belangrijke onverwachte gebeurtenissen, een stabiel of, in de mate dat de resultaten dit toelaten, een stijgend dividend garanderen.

Samenstelling	Auditcomité ¹	Benoemingscomité	Remuneratiecomité ¹
Voorzitter	Pascal Minne	Roland D'Ieteren	Roland D'Ieteren
Leden	Axel Miller ² Gilbert van Marcke de Lummen Axel Miller ² Christian Varin	Christine Blondel ² Nicolas D'Ieteren	Christine Blondel ²
	Axel Miller ² Pascal Minne Maurice Périer		

Olivier Périer
Alain Philippson

stelling van de Raad van bestuur (per 31 december 2012) Toetreding
tot de Raad Einde van het
mandaat

Roland D'Ieteren (70)1 Voorzitter van de Raad

Handelsingenieur (Solvay), MBA (INSEAD). Directeur-generaal van D'Ieteren van 1975 tot 2005.

Voorzitter van de Raad van bestuur van D'Ieteren sinds 2005. Ere-bestuurder van Belron. 1973
Juni 2014

Maurice Périer (74)1 Ondervoorzitter van de Raad

Kandidaat Burgerlijk Ingenieur en kandidaat Handelsingenieur Solvay (ULB). Carrière bij ELECTROBEL
(1971-1987): beheercontroleur; CEO van een dochteronderneming actief in de elektroakoestiek;
studiebureau; Secretaris-generaal van Electrobels Engineering Int. Bestuurder van D'Ieteren sinds
1978. Ondervoorzitter van de Raad sinds 1993. 1978 Mei 2015

Jean-Pierre Bizet (64) Gedelegeerd bestuurder

Handelsingenieur (Solvay), MBA (Harvard), Doctor in de Toegepaste Economie (ULB). Consultant,
partner, director bij McKinsey (1980-1994). Gedelegeerd bestuurder van GIB Group (1999-2002). Trad
in 2002 in dienst bij D'Ieteren, gedelegeerd bestuurder sinds 2005. Voorzitter van de Raad van
bestuur van Belron. 2005 Mei 2015

Nicolas D'Ieteren (37)1 Niet-uitvoerend bestuurder

BSc Finance & Management (Universiteit van Londen); Asia Int'l Executive Program en Human Resources
Management in Asia Program (INSEAD). Leider van projecten bij Bentley Germany en Porsche Austria.
Van 2003 tot 2005, financieel directeur van een afdeling van Total VK. Sinds 2005 gedelegeerd
bestuurder van een Private Equity fonds dat belegt in jonge ondernemingen. Bestuurder van Belron.
2005 Mei 2015

Olivier Périer (41)1 Niet-uitvoerend bestuurder

Diploma architectuur, richting stedenbouw (ULB); Executive Program for the Automotive Industry
(Solvay); International Executive Program (INSEAD). Sinds 2000 vennoot-oprichter van het
architectuurbureau Urban Platform. Gedelegeerd bestuurder van de particuliere
investeringsonderneming SPDG sinds augustus 2010. Lid van de Overlegraad van BeCapital en Amethis
Finance. Bestuurder van Belron. 2005 Mei 2015

s.a. de Participations

et de Gestion (SPDG)1 Niet-uitvoerend bestuurder - Vaste vertegenwoordiger: Michel Allé (61)
Burgerlijk Ingenieur en economist (ULB). Trad in 1987 in dienst bij Cobepa en was er lid van het
Directiecomité (1995-2000). Financieel directeur van Brussels Airport (2001-2005). Financieel
directeur van SNCB Holding sinds 2005. Bestuurder van Zetes Industries en Voorzitter van de Raad
van bestuur van Euroscreen. Vertegenwoordigt SPDG in de Raad van bestuur van D'Ieteren. Professor
aan de ULB. 2001 Juni 2014

Nayarit Participations

s.c.a.1

Niet-uitvoerend bestuurder - Vaste vertegenwoordiger: Gilbert van Marcke de Lummen (74)
Burgerlijk Ingenieur (ULB). Lid (1968-1992) en nadien Ondervoorzitter (1992-2002) van het
Uitvoerend Comité van D'Ieteren. Bestuurder en Voorzitter van het auditcomité van Cofinimmo. 2001
Mei 2013

Christine Blondel (54) Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Ecole Polytechnique (Frankrijk), MBA (INSEAD). Oefende uitvoerende functies uit bij Procter &
Gamble en leidde het Wendel Centre for Family Enterprise aan INSEAD, waar ze adjunct-professor van
Family Enterprise is; adviseur inzake het bestuur van familiebedrijven; bestuurder van de Fondation
INSEAD. 2009 Mei 2013

Axel Miller (48) Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Diploma Rechten (ULB). Partner van Stibbe Simont, later Clifford Chance (1996-2001). Na de

uitoefening van diverse uitvoerende functies binnen de bank en de groep Dexia, werd hij in 2006 gedelegeerd bestuurder. Partner van Petercam van 2009 tot maart 2012. Bestuurder van vennootschappen: Carmeuse (Voorzitter), Spadel, Duvel Moortgat, IPM (Voorzitter). 2010
Juni 2014

Pascal Minne (62) Niet-uitvoerend bestuurder

Diploma Rechten (ULB), master in de economie (Oxford). Partner en Voorzitter van PricewaterhouseCoopers België (tot in 2001). Vennoot en bestuurder van Petercam sinds 2001.

Bestuurder van vennootschappen. Professor fiscaal recht aan de ULB. 2001 Juni 2014

Alain Philippson (73) Niet-uitvoerend bestuurder

Handelsingenieur (ULB). Trad in 1972 in dienst bij Bank Degroef en is nu Voorzitter van de Raad. Voorzitter van de Raad van bestuur van Banque Degroef Luxembourg en Degroef Banque Privée Genève.

Voorzitter van de Overlegraad van de SBSEM (ULB) en van tal van stichtingen. 1987 Mei 2013

Michèle Sioen (47) Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Diploma economie. CEO van Sioen Industries. Ondervoorzitter van het VBO. Bestuurder, o.a., van Belgacom en ING Belgium. Lid van de Commissie Corporate Governance. 2011 Mei 2015

Christian Varin (65) 2 Niet-uitvoerend bestuurder

Institut d'Etudes Politiques (Parijs), MBA (Wharton), Doctor in Management (Universiteit van Parijs). BNP Paribas (tot in 2004). Voorzitter van de Raad van bestuur van Cobepa. Bestuurder van vennootschappen (ISOS, Helse, Sapec, Gingko, Yareal, Cie Financière Rothschild). 2001 Juni 2014

10.

De Raad van bestuur komt minstens zes keer per jaar bijeen. Indien nodig worden bijkomende vergaderingen gehouden. De beslissingen van de Raad van bestuur worden bij meerderheid van stemmen genomen. Bij staken van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend. In 2012 kwam de Raad 8 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond, behalve:

- de Heren Axel Miller en Alain Philippson, alsook SPDG, vertegenwoordigd door de Heer Michel Allé, die elk voor één vergadering werden geëxcuseerd;
- Nayarit Participations, vertegenwoordigd door de Heer Gilbert van Marcke de Lummen, die voor twee vergaderingen werd geëxcuseerd;

Bestuurdersmandaten

Geen bestuurdersmandaat is verlopen gedurende het jaar.

Comités van de Raad van bestuur

- het Auditcomité kwam in 2012 4 keer bijeen, waarvan 2 keer in aanwezigheid van de Commissaris. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond, behalve de Heer Axel Miller, die voor één vergadering werd geëxcuseerd;

- het Benoemingscomité kwam in 2012 4 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond;

- het Remuneratiecomité kwam in 2012 4 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond.

Elk Comité bracht verslag uit over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur.

Werking van de Comités van de Raad van bestuur

Auditcomité

Het Auditcomité, bestaat uit vier niet-uitvoerende bestuurders, waarvan ten minste één onafhankelijke; de Voorzitter, die zich kan laten vertegenwoordigen door de Ondervoorzitter, alsook een andere bestuurder die deel uitmaakt van het familiale aandeelhouderschap, worden op de vergaderingen van het Auditcomité uitgenodigd. De opdrachten van het Auditcomité bestaan er hoofdzakelijk in toezicht te houden op de jaarrekeningen van de Vennootschap en op het risicobeheer en de systemen van interne controle. Het Comité neemt kennis van de verslagen van de Commissarissen betreffende de halfjaar- en jaarresultaten van de geconsolideerde dochterondernemingen. Het Auditcomité komt minstens viermaal per jaar samen, waarvan eenmaal per semester in aanwezigheid van de Commissaris, en brengt verslag uit over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur. Een speciale

vergadering is ook gewijd aan het overzicht van het risicobeheer en de systemen van interne controle. Het Charter van het Auditcomité zoals aangenomen door de Raad van bestuur is opgenomen in Bijlage I van het Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

Benoemingscomité

Het Benoemingscomité bestaat uit acht niet-uitvoerende bestuurders, waaronder de Voorzitter van de Raad van bestuur, die het Comité voorzit, en ten minste één onafhankelijke bestuurder. Het Comité legt de Raad voorstellen voor die betrekking hebben op de benoeming van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en, op voorstel van deze laatste, de directieleden die aan hem rapporteren, en zorgt ervoor dat er formele, rigoureuze en transparante procedures bestaan binnen de Vennootschap om de beslissingen van de Raad te ondersteunen. Het Comité komt minstens tweemaal per jaar samen en brengt verslag uit over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur. Het Charter van het Benoemingscomité zoals aangenomen door de Raad van bestuur is opgenomen in Bijlage II a van het Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, waaronder de Voorzitter van de Raad van bestuur, die het Comité voorzit, en twee onafhankelijke bestuurders; een niet-uitvoerende bestuurder die deel uitmaakt van het familiale aandeelhouderschap wordt ook op de vergaderingen uitgenodigd. Het Comité legt de Raad voorstellen voor die betrekking hebben op de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders, de CEO en, op voorstel van deze laatste, de directieleden die aan hem rapporteren, en zorgt ervoor dat er formele, rigoureuze en transparante procedures bestaan binnen de Vennootschap om de beslissingen van de Raad te ondersteunen. Hij maakt ook het remuneratieverslag klaar en licht het toe op de Algemene vergadering. Het Comité komt minstens tweemaal per jaar samen en brengt verslag uit over zijn activiteiten aan de Raad van bestuur. Het Charter van het Remuneratiecomité zoals aangenomen door de Raad van bestuur is opgenomen in Bijlage II b van het Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

Overlegcomité

De Voorzitter, de Ondervoorzitter, Nicolas D'Ieteren en Olivier Perier komen maandelijks samen met de CEO en de CFO in een overlegcomité, een adviesorgaan dat de bedoeling heeft een regelmatige link te leggen met het management, het verloop van de zaken op te volgen, de vorderingen van de strategische projecten te onderzoeken en de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor te bereiden.

Beleid betreffende transacties en andere contractuele banden die niet onder de belangenconflictenregeling vallen

Het is de bestuurders en directieleden niet toegestaan om zonder de uitdrukkelijke toestemming van de Raad van bestuur betaalde diensten te leveren en rechtstreeks of onrechtstreeks goederen te kopen of te verkopen aan de Vennootschap of vennootschappen van haar groep in het kader van transacties die geen deel uitmaken van hun mandaten of functies. De transacties uitgevoerd binnen het gebruikelijke kader van de activiteiten van de Vennootschap vormen hierop als enige een uitzondering. Ze zijn ertoe gehouden om de Voorzitter of de gedelegeerd bestuurder te raadplegen die beslist of er bij de Raad van bestuur om een derogatie kan worden verzocht en, in dit laatste geval, of de Secretaris van de Raad ingelicht moet worden over de details van de transactie. De Secretaris zal ervoor zorgen dat de desbetreffende wettelijke maatregelen toegepast worden. De uitvoering van voornoemde transacties is in elk geval slechts toegestaan als ze worden uitgevoerd tegen marktvoorwaarden.

Evaluatie van de Raad van bestuur en van zijn Comités

De Raad van bestuur en zijn Comités evalueren regelmatig, en minstens één keer om de drie jaar, hun omvang, hun samenstelling, hun werking, hun prestaties en hun relaties met de directieleden als organen van de Vennootschap, evenals de individuele bijdrage van elke bestuurder aan de globale werking ten einde de efficiëntie van hun werking en de bijdrage ervan aan het deugdelijke bestuur van de groep voortdurend te verbeteren.

Deze zelfevaluatie gebeurt aan de hand van een gedetailleerde vragenlijst die elke bestuurder ontvangt en waarin de verschillende hiervoor vermelde evaluatiecriteria aan bod komen. De antwoorden deze vragenlijst worden besproken tijdens individuele interviews die uitgevoerd worden

door twee onafhankelijke bestuurders die lid zijn van het Benoemingscomité. Deze bestuurders stellen een samenvatting van de antwoorden aan de vragenlijst en van de individuele interviews voor aan de Raad van bestuur, en maken hem concrete aanbevelingen. De Raad kreeg de aanbevelingen van de laatste driejaarlijkse zelfevaluatie van de Raad en van zijn comités in december 2012.

In 2010 ging het auditcomité over tot zelfevaluatie. De conclusies van deze evaluatie werden meegedeeld aan de Raad van Bestuur in februari 2011.

9.4.2. EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE GROEP

Het executieve management van de groep bestaat uit de CEO van de groep, de CFO van de groep, de CLO van de groep - dat ook verantwoordelijk is voor het secretariaat van de Raad - en de Group Treasurer. De gedelegeerd bestuurder (CEO) is verantwoordelijk voor het dagelijkse beheer van de Vennootschap. Hij wordt bijgestaan door het executieve management, dat op groepsniveau belast is met de taken financiën, financiële communicatie, relaties met de beleggers, consolidatie van de rekeningen, thesaurie en juridische en fiscale aangelegenheden.

9.4.3. MANAGEMENT EXÉCUTIF D'IETEREN AUTO

De Pool Autodistributie - D'Ieteren Auto, een operationele afdeling van de s.a. D'Ieteren n.v. zonder afzonderlijke rechtspersoonlijkheid - wordt geleid door de CEO van D'Ieteren Auto, die rapporteert aan de gedelegeerd bestuurder van de groep. De CEO van D'Ieteren Auto zit het managementcomité van D'Ieteren Auto voor, dat is samengesteld uit vijf andere leden die verantwoordelijk zijn voor de afdelingen D'Ieteren Car Centers, Administratie en Financiën, Group Service, Marketing, en Human Resources en Facilities.

9.4.4. MANAGEMENT EXÉCUTIF BELRON

De Pool Voertuigbeglazing omvat Belron, waarvan D'Ieteren op 31 december 2012 92,73 % van het kapitaal in handen had, en zijn filialen. Per 31 december 2012 wordt Belron geleid door een Raad van bestuur van 11 leden, waaronder 6 bestuurders benoemd op voorstel van D'Ieteren, 1 bestuurder benoemd op voorstel van de stichtende aandeelhouders, 2 uitvoerende bestuurders en 9 niet-uitvoerende bestuurders. De gedelegeerd bestuurder van D'Ieteren is lid van deze Raad die hij ook voorziet. De Raad van bestuur van Belron heeft 2 Comités: het Auditcomité en het Remuneratiecomité, elk voorgezeten door een bestuurder benoemd op voorstel van D'Ieteren.

9.4.5. COMMISSARIS

De externe audit wordt uitgevoerd door BDO Bedrijfsrevisoren Soc. Civ. SCRL, vertegenwoordigd door Hugues Fronville en Félix Fank sinds de Algemene vergadering van mei 2011.

De vergoedingen die in 2012 door de Commissaris en zijn aanverwante vennootschappen werden aangerekend voor diensten verleend aan de n.v. D'Ieteren, bedroegen (excl. btw) 197.244 EUR voor de wettelijk verplichte controle op de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en 62.111 EUR voor niet-auditopdrachten, waarvan 42.952 EUR voor andere controleopdrachten en 19.159 EUR voor fiscaal advies.

9.5. Remuneratieverslag

Bepaling van het remuneratiebeleid en van de individuele bezoldigingsbedragen van de directieleden

Het remuneratiebeleid en de individuele bezoldigingsbedragen van de niet-uitvoerende bestuurders en van het executieve management van de s.a. D'Ieteren n.v. worden bepaald door de Raad van bestuur, op basis van aanbevelingen geformuleerd door het Remuneratiecomité. Belron n.v., waarvan het kapitaal minderheidsaandeelhouders omvat, beschikt over een eigen Raad van bestuur en een eigen Remuneratiecomité die de bezoldiging bepalen van zijn niet-uitvoerende bestuurders en executieve managementleden.

Op het einde van elk boekjaar onderzoekt het Remuneratiecomité van D'Ieteren, op basis van de voorstellen van de CEO indien het gaat om directieleden die aan hem rapporteren, de volgende elementen die ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Raad:

- de bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders voor het volgende boekjaar;
- de variabele bezoldiging van de executieve managementleden voor het voorbije boekjaar, rekening houdend met de jaarlijkse of meerjaarlijkse criteria die verband houden met de prestaties die het bedrijf en/of de begunstigden moeten leveren voor de toekenning van de bezoldiging;
- de eventuele wijzigingen van de vaste bezoldiging van de executieve managementleden en hun variabele bezoldigingsdoelstelling voor het volgende boekjaar, evenals de aanverwante prestatiecriteria.

De Raad is van plan om deze procedure in stand te houden tijdens de twee boekjaren die volgen op het hier besproken boekjaar.

Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

De Vennootschap voert een passend bezoldigingsbeleid om niet-uitvoerende bestuurders in de Raad aan te trekken en te behouden die beschikken over brede competenties in de verschillende disciplines die vereist zijn voor de rendabele ontwikkeling van haar activiteiten. Deze bestuurders ontvangen dezelfde vaste jaarlijkse bezoldiging, ongeacht hun aanwezigheid op de bijeenkomsten. Sommige bestuurders ontvangen bovendien een aanvullende vaste bezoldiging voor de levering van specifieke prestaties als voorzitter of ondervoorzitter van de Raad, voor de deelname aan één of meer Comités van de Raad en, in voorkomend geval, voor het voordeel dat verband houdt met de beschikking over bedrijfswagens. Bovendien ontvangen bepaalde bestuurders een vaste jaarlijkse bezoldiging van Belron n.v. voor de uitoefening van een mandaat binnen de Raad van bestuur van Belron. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen bezoldiging gekoppeld aan de prestaties van de onderneming. De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen specifieke vergoeding voor zijn deelname aan de Raad van bestuur.

Voor het boekjaar eindigend op 31 december 2012 werd door de Vennootschap en door de dochterondernemingen van de groep aan de niet-uitvoerende bestuurders een bedrag van 1.668.382 EUR gestort, als volgt verdeeld. Er werden geen andere bezoldigingen of voordelen betaald en er werden geen leningen of borgstellingen verleend door de Vennootschap of haar dochterondernemingen.

2012	Basis-remuneratie (in EUR)	Mandaten in dochterondernemingen	Totale remuneratie
(in EUR)	(in EUR)		
Roland D'Ieteren	429.512	25.342	454.854
Maurice Périer	194.032	25.342	219.374
Christine Blondel	90.000	90.000	
Nicolas D'Ieteren	81.538	9.658	91.196
Axel Miller	130.000	130.000	
Pascal Minne	160.000	160.000	
Olivier Périer	73.300	9.658	82.958
Alain Philippson	80.000	80.000	
Nayarit (Gilbert van Marcke)	110.000	110.000	
Michèle Sioen	70.000	70.000	
SPDG (Michel Allé)	70.000	70.000	
Christian Varin	110.000	110.000	
Total CA	1.598.382	70.000	1.668.382

Bezoldiging van het executieve management

Algemene principes

Het executieve management bestaat uit Jean-Pierre Bizet, CEO, Marc-Henri Decrop, Treasurer, Anne del Marmol, Chief Legal Officer, en Benoit Ghiot, Chief Financial Officer. De groep volgt een passend bezoldigingsbeleid om in deze verschillende functies managers met het gepaste profiel aan te trekken en te behouden, en om hen te motiveren aan de hand van passende incentives. Dit beleid is gebaseerd op externe billijkheidscriteria (toetsing aan vergelijkbare functies buiten de onderneming) en interne billijkheidscriteria (tussen collega's binnen de onderneming).

Het beleid bestaat erin de totale individuele remuneratie van de executieve managers ten minste te laten overeenstemmen met de mediaan van de remuneratie voor functies met vergelijkbare verantwoordelijkheden in vergelijkbare Belgische ondernemingen, zoals vastgesteld op basis van een benchmarking door een onafhankelijke expert. De laatste benchmarking werd uitgevoerd in oktober 2011.

Beschrijving van de verschillende bestanddelen

De remuneratie van het executieve management omvat:

A. een vaste remuneratie die bestaat uit een basisbezoldiging, werkgeversbijdragen aan pensioenplannen en aan verzekeringen voor hospitalisatie en ongevallen in het privéleven, voordelen van alle aard die verband houden met de terbeschikkingstelling van bedrijfswagens en, in bepaalde gevallen, remuneraties die verband houden met de uitoefening van mandaten van bestuurder bij dochterondernemingen van de groep.

Het pensioenplan van de executieve managementleden is van het type 'vaste bijdragen' en omvat:

- een basisplan waarbij de werkgever voor de pensionering (mogelijk vanaf 60 jaar naargelang van de wettelijk bepaalde drempels afhankelijk van de duur van de carrière van de betrokkene) een geïndexeerde vaste premie betaalt die tegen een gewaarborgde rentevoet belegd wordt bij een verzekeraar (die er eventuele winstdeelnemingen aan toevoegt). In geval van overlijden vóór de pensionering financiert de werkgever bij diezelfde verzekeraar een kapitaal dat gelijk is aan een veelvoud van het bruto jaarloon, vermeerderd met een veelvoud van het deel van ditzelfde loon dat het wettelijke pensioenplafond overschrijdt;
- een aanvullend plan waarbij de werkgever een premie betaalt die overeenstemt met een percentage van de bruto inkomsten van het jaar voordien, variabel afhankelijk van de leeftijd van de betrokkene, en die bij de verzekeraar tot het moment van pensionering of tot het overlijden van de begunstigde gekapitaliseerd wordt tegen dezelfde gewaarborgde rentevoet (waaraan de verzekeraar eventuele winstdeelnemingen toevoegt).

B. een variabele remuneratie die bestaat uit:

- een jaarlijkse variabele remuneratie waarvan de doelstelling tussen 40 % tot 50 % van de vaste remuneratie op korte termijn bedraagt;
- en een incentive-plan op lange termijn in de vorm van aandelenopties.

Voor de spreiding van de betaling van de componenten van deze variabele remuneratie respecteert de Vennootschap de wettelijke vereisten inzake relatieve verhoudingen

- van de doelstelling voor de jaarlijkse variabele remuneratie, die niet meer bedraagt dan 50 % van het bedrag van de totale variabele remuneratie en waarvan het bedrag, aangepast afhankelijk van de realisatie van prestatiecriteria, betaald wordt in het begin van het jaar dat volgt op de prestaties en
- van de variabele remuneratie op lange termijn in de vorm van aandelenopties, die ten vroegste uitgeoefend kunnen worden vanaf het 4de jaar dat volgt op het jaar waarin ze toegekend werden.

De toekenning van de variabele remuneratie houdt verband met de naleving van collectieve kwantitatieve prestatiecriteria (geconsolideerd resultaat ten opzichte van het budget, waarin alle doelstellingen en missies zijn geïntegreerd die door de Raad van bestuur werden goedgekeurd met het oog op waardecreatie op lange termijn), evenals individuele (gekoppeld aan de functiebeschrijving) en collectieve kwalitatieve criteria (onder meer gekoppeld aan de ontwikkeling en de uitvoering van de strategie van de groep, de ontwikkeling van de menselijke en financiële middelen en de realisatie van belangrijke specifieke projecten).

De jaarlijkse bonus is voor 50 % gekoppeld aan de realisatie van de kwantitatieve jaardoelstelling en voor 50 % aan de realisatie van de kwalitatieve doelstellingen. De bonus kan variëren van 0 % tot 150 % van de beoogde doelstelling in EUR, afhankelijk van de jaarlijks uitgevoerde prestatie-evaluatie.

In het begin van het boekjaar dat volgt op dat waarvoor de remuneratie in kwestie wordt toegekend, wordt op basis van de overeengekomen prestatiecriteria een prestatie-evaluatie van de betrokkenen uitgevoerd door de gedelegeerd bestuurder voor de executieve managementleden die aan hem rapporteren, en door de Raad op aanbeveling van het Remuneratiecomité voor de gedelegeerd bestuurder.

Het incentive-programma op lange termijn voor de executieve managementleden bestaat uit de toekenning van opties op aandelen D'Ieteren. De waarde van de toegekende opties, die bepalend is voor het aantal opties, wordt op voorstel van het Remuneratiecomité op het moment van de toekenning bepaald aan de hand van een formule van het type Black & Scholes, rekening houdend met waarderingselementen afkomstig van onafhankelijke derden. De effectieve uitoefening van de opties is afhankelijk van de koersevolutie van het aandeel dat de uitoefening van de opties mogelijk maakt na de vesting-periode van drie jaar.

De eigenschappen van het aandelenoptieplan van D'Ieteren werden goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2005. Deze opties kunnen uitgeoefend worden vanaf 1 januari van het vierde jaar dat volgt op de datum van de lancering van het aanbod, tot het verstrijken van het tiende jaar na diezelfde datum, met uitzondering van de periodes van anderhalve maand vóór de jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële mededelingen. Deze opties verlenen het recht om bestaande aandelen van de onderneming te kopen tegen een uitoefenprijs die - voor elk plan - hetzij de gemiddelde koers van de 30 werkdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod is, hetzij de slotkoers van de werkdag die hieraan voorafgaat. Voor meer details over de aandelenoptieplannen verwijzen we naar toelichting 37 bij de geconsolideerde jaarrekening.

In het boekjaar 2012 werden 89.361 opties op aandelen D'Ieteren toegekend aan de executieve managementleden tegen een uitoefenprijs van 34,23 EUR per aandeel, als volgt verdeeld.

2012

Toegekende opties

Uitgeoefende opties

Vervallen opties

> Chief Executive Officer	47.309	0	0
Autres managers exécutifs			
> Chief Financial Officer			
> Group Treasurer			
> Chief Legal Officer	17.872		
	15.770		
	8.410	0	
	0		
	0	0	
	2.000		
	0		

Overzichtstabel

De volgende tabel bevat de verschillende remuneratiecategorieën van de gedelegeerd bestuurder en van de andere leden van het executieve management van de groep die in 2012 werden toegekend.

2012 Remuneratie CEO Andere leden van het executieve management

Vaste remuneratie op korte termijn	1.067.146	661.485
Vaste remuneratie op lange termijn		
> Groepsverzekering 4	94.115	171.612
Totaal vaste remuneratie 1	1.161.261	833.097
Variabele remuneratie 3		
> Jaarlijkse bonus 1	450.000	313.725
> Aandelenopties 2	450.000	400.000
Totaal variabele remuneratie	900.000	713.725
Totaal remuneratie	2.061.261	1.546.822

1 Bruto bedragen, exclusief werkgeversbijdragen voor sociale zekerheid.

2 De opties worden geëvalueerd door het toepassen van de Black-Scholes formule aan waarderingselementen van onafhankelijke derden.

3 Voor de fasering van de variabele remuneratie, zie hiervoor 'Beschrijving van de verschillende bestanddelen van de variabele remuneratie', punt B.

4 Inclusief overlijdenspremies.

Belangrijkste contractuele voorwaarden betreffende het vertrek van leden van het executieve management en het recht om de terugbetaling van de variabele remuneratie of een deel ervan te eisen

In de arbeidsovereenkomsten van de gedelegeerd bestuurder en van de andere leden van het executieve management is geen vertrekvergoeding voorzien in geval van ontbinding van de overeenkomst. Mocht de overeenkomst ontbonden worden, dan zullen de partijen te goeder trouw onderhandelen om de algemene voorwaarden te bepalen die van toepassing zijn op deze ontbinding. In geval van onenigheid zal het geschil beslecht worden door de rechtbanken die de Belgische wetten toepassen. De overeenkomsten bevatten geen verdere terugvorderingsclausules die van toepassing zijn mocht de variabele remuneratie toegekend zijn geweest op basis van verkeerde informatie.