

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: *du Mail* Nr.: *50* Bus:

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

Land: *België*

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

Internetadres *:

Ondernemingsnummer *BE 0403.448.140*

DATUM *02 / 07 / 2014* 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 *28 / 05 / 2015*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2014* tot *31 / 12 / 2014*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2013* tot *31 / 12 / 2013*

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</i>
<i>05/06/2014 - 31/05/2018</i> |
| <i>Nicolas D'IETEREN</i>
<i>Châlet Le Rosalp 108, 1972 Anzère, Zwitserland</i> | <i>Bestuurder</i>
<i>27/05/2011 - 28/05/2015</i> |
| <i>Olivier PERIER</i>
<i>Avenue du Vert Chasseur 64 D, 1180 Ukkel, België</i> | <i>Bestuurder</i>
<i>27/05/2011 - 28/05/2015</i> |
| <i>Maurice PERIER</i>
<i>Avenue de l'Ecuyer 4, 1640 Sint-Genesius-Rode, België</i> | <i>Bestuurder</i>
<i>27/05/2011 - 05/06/2014</i> |
| <i>Axel MILLER</i>
<i>Avenue Molière 313, 1180 Ukkel, België</i> | <i>Gedelegeerd bestuurder</i>
<i>05/06/2014 - 31/05/2018</i> |
| <i>Jean-Pierre BIZET</i>
<i>Rue des Saints Pères 14, 75007 Paris, Frankrijk</i> | <i>Bestuurder</i>
<i>01/08/2013 - 28/05/2015</i> |

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: *Jaarverslag, Verslag van de commissarissen*

Totaal aantal neergelegde bladen: *70* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1, 5.2.2, 5.2.4, 5.4.2, 5.5.2, 5.17.2*

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

* Facultatieve vermelding.
** Schrapen wat niet van toepassing is.

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

Christine BLONDEL
Rue du Faubourg St Honoré 178, 75008 Paris, Frankrijk

Bestuurder
30/05/2013 - 25/05/2017

Pascal MINNE
Clos du Bocage 8, 1332 Genval, België

Bestuurder
05/06/2014 - 31/05/2018

Alain PHILIPPSON
Châlet d'en Haut, Les Crosets 1, 1873 Val d'Illicz (Valais), Zwitserland

Bestuurder
30/05/2013 - 28/05/2015

Michèle SIOEN
Astridlaan 14, 8300 Knokke-Heist, België

Bestuurder
26/05/2011 - 28/05/2015

Christian VARIN
Drève des Fauvettes 74, 1630 Linkebeek, België

Bestuurder
27/05/2010 - 16/01/2014

NAYARIT PARTICIPATIONS S.C.A.
Nr.: BE 0427.879.569
Avenue Molière 116, 1190 Vorst, België

Bestuurder
05/06/2014 - 31/05/2018

Vertegenwoordigd door:

Frédéric DE VUYST
Rue de la Cueillette 6, 1180 Ukkel, België

S.A. DE PARTICIPATIONS ET DE GESTION
Nr.: BE 0420.201.921
Rue de Livourne 41, 1050 Bruxelles (Ixelles), België

Bestuurder
27/05/2010 - 05/06/2014

Vertegenwoordigd door:

Michel ALLE
Place Constant Meunier 17, 1190 Vorst, België

S.A. DE PARTICIPATIONS ET DE GESTION
Nr.: BE 0420.201.921
Rue de Livourne 41, 1050 Bruxelles (Ixelles), België

Bestuurder
05/06/2014 - 31/05/2018

Vertegenwoordigd door:

Denis PETTIAUX
Avenue Alphonse XIII 71, 1180 Ukkel, België

Pierre-Olivier BECKERS S.P.R.L.
Nr.: BE 0543.316.695
Avenue de Sumatra 24, 1180 Ukkel, België

Bestuurder
16/01/2014 - 05/06/2014

Vertegenwoordigd door:

Pierre-Olivier BECKERS
Avenue de Sumatra 24, 1180 Ukkel, België

Pierre-Olivier BECKERS S.P.R.L.
Nr.: BE 0543.316.695
Avenue de Sumatra 24, 1180 Ukkel, België

Bestuurder
05/06/2014 - 31/05/2018

Vertegenwoordigd door:

Pierre-Olivier BECKERS
Avenue de Sumatra 24, 1180 Ukkel, België

GEMA S.P.R.L.
Nr.: BE 0841.256.551
Place Constantin Meunier 17 bus 7, 1190 Vorst, België

Bestuurder
05/06/2014 - 31/05/2018

Vertegenwoordigd door:

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

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

*KPMG Réviseurs d'Entreprises
Nr.: BE 0419.122.548
Avenue du Bourget 40, 1130 Haren, België
Lidmaatschapsnr.: B00001*

*Commissaris
05/06/2014 - 25/05/2017*

Vertegenwoordigd door:

*Alexis PALM
(Reviseur d'entreprise)
Clos Chanmurly 13, 4000 Liège, België
Lidmaatschapsnr.: A01433*

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	2.529.749.359,38	2.507.105.651,19
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	7.799.767,70	6.000.080,68
Materiële vaste activa	5.3	22/27	116.934.494,10	101.147.591,02
Terreinen en gebouwen		22	64.454.954,87	69.966.042,05
Installaties, machines en uitrusting		23	10.688.631,79	11.189.730,98
Meubilair en rollend materieel		24	3.555.011,87	3.602.629,29
Leasing en soortgelijke rechten		25	5.091.741,50	5.411.641,49
Overige materiële vaste activa		26	24.668.766,76	2.987.620,58
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	8.475.387,31	7.989.926,63
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	2.405.015.097,58	2.399.957.979,49
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	2.402.301.742,51	2.398.313.486,26
Deelnemingen		280	2.402.301.742,51	2.398.313.486,26
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	2.713.355,07	1.644.493,23
Aandelen		284	495.787,23	495.787,23
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	2.217.567,84	1.148.706,00
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	367.399.385,11	353.532.265,08
Vorderingen op meer dan één jaar		29	20.000.000,00	20.000.000,00
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	20.000.000,00	20.000.000,00
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	297.196.096,58	270.215.267,73
Voorraden		30/36	297.196.096,58	270.215.267,73
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	296.226.846,58	269.259.017,73
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	969.250,00	956.250,00
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	20.603.993,64	32.237.069,77
Handelsvorderingen		40	20.047.621,59	31.816.219,52
Overige vorderingen		41	556.372,05	420.850,25
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	25.664.111,63	25.612.242,99
Eigen aandelen		50	25.664.111,63	25.612.242,99
Overige beleggingen		51/53	.....	.....
Liquide middelen		54/58	211.329,72	267.850,58
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	3.723.853,54	5.199.834,01
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	2.897.148.744,49	2.860.637.916,27

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
				(+)/(-)
Kapitaal	5.7	10	882.310.053,39	930.436.175,60
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	696.390.759,73	696.346.881,94
Wettelijke reserve		130	16.000.305,77	16.000.305,77
Onbeschikbare reserves		131	26.526.012,43	26.302.594,99
Voor eigen aandelen		1310	26.526.012,43	26.302.594,99
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	2.276.198,04	2.429.372,71
Beschikbare reserves		133	651.588.243,49	651.614.608,47
Overgedragen winst (verlies)		14	1.530.000,00	49.700.000,00
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	24.675.962,41	26.152.978,31
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	24.304.529,73	25.713.921,69
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	4.193.623,00	3.854.636,00
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	2.010.873,00	1.973.605,53
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	18.100.033,73	19.885.680,16
Uitgestelde belastingen		168	371.432,68	439.056,62
SCHULDEN		17/49	1.990.162.728,69	1.904.048.762,36
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	761.122.516,66	1.100.309.789,07
Financiële schulden		170/4	761.122.516,66	1.100.309.789,07
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	6.122.516,66	6.392.737,07
Kredietinstellingen		173		
Overige leningen		174	755.000.000,00	1.093.917.052,00
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	1.175.715.638,69	743.995.211,84
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	664.187.272,41	395.257.352,77
Financiële schulden		43	392.476.464,22	214.231.550,52
Kredietinstellingen		430/8	392.476.464,22	214.231.550,52
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	31.832.303,39	49.560.441,31
Leveranciers		440/4	31.832.303,39	49.560.441,31
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	3.708.093,75	3.231.450,01
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	37.494.658,78	29.586.628,25
Belastingen		450/3	10.626.040,59	5.167.562,92
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	26.868.618,19	24.419.065,33
Overige schulden		47/48	46.016.846,14	52.127.788,98
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	53.324.573,34	59.743.761,45
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	2.897.148.744,49	2.860.637.916,27

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	2.593.193.495,56	2.600.076.650,98
Omzet	5.10	70	2.577.449.984,14	2.585.077.052,06
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	587.390,68	411.115,92
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	15.156.120,74	14.588.483,00
Bedrijfskosten		60/64	2.543.410.117,73	2.556.432.386,71
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	2.220.152.799,58	2.243.826.548,04
Aankopen		600/8	2.250.062.334,19	2.210.707.845,17
Voorraad: afname (toename)		609	-29.909.534,61	33.118.702,87
Diensten en diverse goederen		61	170.947.559,48	173.645.302,49
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	127.108.456,65	124.049.527,46
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	13.268.654,78	12.864.388,88
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	6.004.451,16	88.723,54
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	566.780,54	-4.877.890,24
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	5.361.415,54	6.835.786,54
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	49.783.377,83	43.644.264,27
Financiële opbrengsten		75	5.756.106,68	28.026.769,70
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	800.578,78	22.922.958,35
Opbrengsten uit vlottende activa		751	3.998.834,44	4.099.611,22
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	956.693,46	1.004.200,13
Financiële kosten		65	56.675.553,56	50.686.636,71
Kosten van schulden	5.11	650	52.135.082,45	52.701.527,96
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	4.372.792,68	-2.665.940,95
Andere financiële kosten		652/9	167.678,43	651.049,70
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	-1.136.069,05	20.984.397,26

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten	76	9.673.000,00	26.019,73
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	7.999.000,00	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	762	.....	26.019,73
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763	.....	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11 764/9	1.674.000,00	.....
Uitzonderlijke kosten(+)/(-)	66	12.824.028,70	7.325.372,31
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	4.749.743,75	5.325.372,31
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)(+)/(-)	662	-1.976.172,50	1.074,22
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	663	7.999.001,00	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11 664/8	2.051.456,45	1.998.925,78
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten(-)	669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting(+)/(-)	9903	-4.287.097,75	13.685.044,68
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	780	67.623,94	50.248,12
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680	.....	.....
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	5.12 67/77	116.878,00	118.846,95
Belastingen	670/3	116.878,00	118.846,95
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	77	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)	9904	-4.336.351,81	13.616.445,85
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	789	131.328,52	119.430,10
Overboeking naar de belastingvrije reserves	689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	9905	-4.205.023,29	13.735.875,95

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	45.494.976,71	93.735.875,95
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-4.205.023,29	13.735.875,95
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	49.700.000,00	80.000.000,00
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	780.776,80	735.597,60
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	780.776,80	735.597,60
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	865.558,31	719.729,55
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	865.558,31	719.729,55
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	1.530.000,00	49.700.000,00
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	43.880.195,20	44.051.744,00
Vergoeding van het kapitaal	694	43.880.195,20	44.051.744,00
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	11.185.000,47
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	2.734.389,10	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8041	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	13.919.389,57	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.184.919,79
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071	934.702,08	
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	6.119.621,87	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	7.799.767,70	

	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	200.164.988,14
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	954.286,51	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	3.210.666,68	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	-6.815.407,21	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	191.093.200,76	
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	185.368.832,07
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	6.698.927,40	
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	3.210.666,68	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	-7.048.960,92	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	181.808.131,87	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	64.454.954,87	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	63.150.137,52
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	1.128.544,48	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	399.696,36	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	949.748,76	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	64.828.734,40	
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	51.960.406,54
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	2.366.385,30	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	283.910,97	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	97.221,74	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	54.140.102,61	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	10.688.631,79	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	38.025.797,18
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	1.532.600,33	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	122.744,53	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	66.327,82	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	39.501.980,80	
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	34.423.167,89
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	1.614.308,54	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	92.041,07	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	1.533,57	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	35.946.968,93	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	3.555.011,87	

	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	3.225.658,23
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	3.545.558,22	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	5.091.741,50	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	5.091.741,50	
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	8.502.915,55
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	16.627.558,93	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	13.252.436,72	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	38.382.911,20	
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	5.515.294,97
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	519.909,65	
Teruggenomen	8285	.....
Verworven van derden	8295	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	7.678.939,82	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	13.714.144,44	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	24.668.766,76	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.046.626,34
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	8.024.354,14	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	-7.453.106,09	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	9.617.874,39	
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	1.056.699,71
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	814.521,82	
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	0,24	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	-728.734,21	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	1.142.487,08	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	8.475.387,31	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.462.035.044,40
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	8.738.000,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	7.999.000,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	2.462.774.044,40	
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	56.222.308,14
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	4.749.743,75	
Teruggenomen	8481	7.999.000,00	
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	52.973.051,89	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.499.250,00
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	7.499.250,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	2.402.301.742,51	
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	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	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	1.148.706,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	2.500.608,33	
Terugbetalingen	8593	1.431.746,49	
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	2.217.567,84	
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</i> BE 0415.217.012 Naamloze vennootschap Rue de l'Atelier 27, 1480 Tubize, België				31/12/2014	EUR	-858.382,17	-1.004.771,75
Aandelen	179.998	75,0	0,0				
<i>D'IETEREN SERVICES</i> BE 0876.383.320 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	149.811.222,91	-5.248.030,34
Aandelen	396.593	100,0	0,0				
<i>D'IETEREN TRADING BV</i> Buitenlandse onderneming Schiekade 830, 3032 Rotterdam, Nederland				31/12/2014	EUR	119.438.044,00	52.401,00
Aandelen	250	100,0	0,0				
<i>DICOBEL</i> BE 0466.909.993 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	549.033.062,11	14.172.857,98
Aandelen	2.913.999	99,99	0,01				
<i>LOOZENBERG</i> BE 0416.911.938 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	8.539.342,29	516.100,67
Aandelen	183.266	99,99	0,01				
<i>BELRON</i> Buitenlandse onderneming Boulevard Prince Henri 9 B, 1724 Luxembourg, Luxemburg				31/12/2014	EUR	1.799.667.168,06	-728.783,90
Aandelen	29.369.396	76,38	16,35				
<i>VERELLEN</i> BE 0406.796.026 Naamloze vennootschap Antwerpsesweg 71, 2440 Geel, België				31/12/2014	EUR	5.493.773,40	615.503,22
Aandelen	3.246	99,88	0,12				
<i>D'IETEREN VEHICLE TRADING</i> BE 0428.138.994 Naamloze vennootschap Rue Colonel Bourg 155, 1140 Evere, België				31/12/2014	EUR	0,00	0,00
Aandelen	2.205	49,0	0,0				

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)	
D'IETEREN VEHICLE GLASS Buitenlandse onderneming Boulevard Grande Duchesse Charlotte 68, 1331 luxembourg, Luxemburg				31/12/2014	EUR	320.142.965,00	-108.864,60
Aandelen	302.125	92,38	0,0				
D'IETREN TREASURY BE 0428.741.087 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	1.832.001.439,35	38.103.590,86
Aandelen	278.436	58,42	41,58				
LEASE MANAGEMENT BE 0878.793.769 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	1.760.353,93	167.011,14
Aandelen	614	99,99	0,01				
KRONOS AUTOMOBILES BE 0460.219.072 Naamloze vennootschap Chaussée de Tirlemont 91-1, 5030 Gembloux, België				31/12/2014	EUR	1.972.061,31	534.670,23
Aandelen	1.999	99,99	0,01				
P.C. Liège BE 0459.089.518 Naamloze vennootschap Rue Laguesse 17, 4460 Grâce-Hollogne, België				31/12/2014	EUR	1.062.217,00	319.309,00
Aandelen	7.124	99,99	0,01				
VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE BE 0841.046.715 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Elsene, België				31/12/2014	EUR	125.512.710,47	3.580.522,62
Aandelen	59.574	50,0	0,0				
S.M.A.R.T. & CLEAN AUTOMOTIVE SERVICES BE 0876.849.514 Naamloze vennootschap Leuvensesteenweg 50D, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België				31/12/2014	EUR	-1.891.886,00	-1.133.609,00
Aandelen	7.999	99,99	0,01				
JOLY SERVICES BE 0887.064.406 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Groeningelei 4, 2550 Kontich, België				30/06/2014	EUR	-101.135,00	-408.314,00
Aandelen	186	100,0	0,0				

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)	
SOPADIS BE 0542.545.843 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Bruxelles (Ixelles), België Aandelen	9.999	99,99	0,01	31/12/2014	EUR	2.189.360,42	-310.639,58
QUATTRO'TO BE 0451.996.046 Naamloze vennootschap Boonsesteenweg 67, 2610 Wilrijk (Antwerpen), België Aandelen	100	100,0	0,0	31/12/2014	EUR	2.128.474,12	190.577,49
OTA keys BE 0561.748.180 Naamloze vennootschap Rue du Mail 50, 1050 Bruxelles (Ixelles), België Aandelen	20.740	50,0	0,0		EUR	0,00	0,00

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>Over te dragen kosten</i>	912.914,73
<i>Verkregen opbrengsten</i>	2.199.770,27
<i>Andere verkregen opbrengsten</i>	611.168,54
.....

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

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	160.003.057,23	55.302.620
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	26.111.421
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	29.191.199

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

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	2.885.635,60
8722	997.376
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.

Shareholders with controlling interest according to the declaration of transparency dated 2 November 2011, and communication dated 29 August 2013 related to the end of the concerted actions between s.a. Cobepa and respectively Nayarit Group and SPDG Group.	Capital shares		Participating shares		Total voting rights	
	Number	%	Number	%	Number	%
	s.a. de Participations et de Gestion, Brussels	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%
Mrs Catheline Périer-D'leteren	1.529.900	2,77%	1.250.000	25,00%	2.779.900	4,61%
Mr Olivier Périer	10.000	0,02%	-	-	10.000	0,02%
The four abovementioned persons (collectively SPDG Group) are associated	13.887.280	25,11%	1.250.000	25,00%	15.137.280	25,10%
Nayarit Participations s.c.a., Brussels	17.217.830	31,13%	-	-	17.217.830	28,55%
Mr Roland D'leteren	466.190	0,84%	3.750.000	75,00%	4.216.190	6,99%
Mr Nicolas D'leteren	10.000	0,02%	-	-	10.000	0,02%
The three abovementioned persons (collectively Nayarit Group) are associated The persons referred to as SPDG Group and Nayarit Group act in concert	17.694.020	31,99%	3.750.000	75,00%	21.444.020	35,56%
<hr/>						
Other major shareholders according to the declaration of transparency dated 28 June 2013.	Capital shares		Participating shares		Total voting rights	
	Number	%	Number	%	Number	%
	MFS Investment Management, Boston, United States	3.036.909	5,49%	0	0,00%	3.036.909	5,04%

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>	4.436.684,00
<i>Net herstructuring</i>	2.279.658,00
<i>Waarborg en bijstand</i>	4.857.010,00
<i>Toelagen netwerk</i>	3.985.849,00
<i>Overige provisies</i>	2.540.832,73

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	664.187.272,41
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	270.220,41
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	663.917.052,00
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)	664.187.272,41
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	555.000.000,00
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	555.000.000,00
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	555.000.000,00
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	206.122.516,66
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	6.122.516,66
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	200.000.000,00
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	206.122.516,66

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)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	10.626.040,59
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	26.868.618,19

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

	Boekjaar
<i>Opgelopen niet vervallen interesten</i>	23.309.735,23
<i>Overeenkomst Wecare</i>	28.581.631,95
<i>Anderen</i>	1.433.206,16
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
<i>Nieuwe wagens</i>		2.314.181.799,94	2.320.100.829,02
<i>Occasiewagens</i>		18.507.288,01	16.802.370,62
<i>Wisselstukken en accessoires</i>		170.439.475,72	169.415.229,58
<i>Werkplaatsen</i>		51.182.424,25	50.903.726,20
<i>Huren nieuwe voertuigen</i>		5.013.266,69	5.409.239,80
<i>Andere</i>		18.125.729,53	22.445.656,84
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	1.454	1.504
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	1.440,9	1.482,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	2.254.205	2.324.628
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	88.200.178,53	86.010.868,35
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	27.570.210,10	26.666.891,85
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	6.978.521,10	7.555.550,70
Andere personeelskosten	623	2.921.493,26	3.006.130,31
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	1.438.053,66	810.086,25
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635	338.987,00	-217.782,00
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	14.910.209,13	11.880.726,46
Teruggenomen	9111	11.968.503,37	12.405.309,62
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	6.411.383,54	941.009,00
Teruggenomen	9113	3.348.638,14	327.702,30
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	7.820.207,43	2.401.510,00
Bestedingen en terugnemingen	9116	7.253.426,89	7.279.400,24
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	4.853.557,39	5.368.663,61
Andere	641/8	507.858,15	1.467.122,93
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	28	11
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	49,5	31,0

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
Kosten voor de onderneming

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9098	46.206	61.660
617	1.293.816,89	1.658.587,90

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			
<i>Verschil uitwisseling</i>		355,66	2.079,99
<i>Achterstandsrenten</i>		956.337,80	1.001.675,75
<i>Korting</i>		0,00	444,39
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	4.477.818,65	.....
Teruggenomen	6511	105.025,97	2.665.940,95
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			
<i>verschil uitwisseling</i>		1.563,34	1.611,36
<i>Bankkosten</i>		77.666,93	75.252,91
<i>Verlies op aandelenoptieplannen realisatie</i>		61.267,57	540.437,29
<i>Andere financiële kosten</i>		27.180,59	33.748,14

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

	Boekjaar
<i>Inbreng in natura bij de oprichting OTAkeys</i>	1.674.000,00
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

<i>Liquidatie bedrijf Power to Wheels</i>	2.051.456,45
.....
.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	116.878,00
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	116.878,00
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	.....
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen 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		
Verworpen uitgaven		9.684.000,00
Waardevermindering van financiële activa herstel		7.999.000,00
Waardevermindering van de eigen aandelen		4.373.000,00
.....	

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

Waardeverlies op financiële activa (ondersteund op vorige oefening) : 7.999.000,00 Eur
 Andere uitzonderlijke opbrengsten : 1.674.000,00 Eur

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	70.635.543,74
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	70.635.543,74
Andere actieve latenties		
Saldo definitief belaste, aftrekbare inkomsten van de latere belastbare winsten		4.200.448,30
.....	
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	572.160.587,26	554.911.851,11
Door de onderneming	9146	1.053.156.851,28	1.028.296.581,59
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	26.191.248,07	26.109.685,86
Roerende voorheffing	9148	166,68	214,33

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	103.809.871,00
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	103.809.871,00
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 nog 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 nog 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		75.200.000,00
Verwerving van materiele vaste activa		5.718.800,00
.....	
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) : 200.000
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 2005 en eind 2014 worden gespreid
verplichting voor de toegestemde aandelen op 31/12/2014 :
Jaar - aantal opties - prijs - waarde
 2002 - 13.700 - 11,60 - 159
 2003 - 6.100 - 16,34 - 100
 2004 - 8.150 - 14,2 - 116
 2005 - 32.800 - 20,90 - 685
 2006 - 37.600 - 26,6 - 1.000
 2007 - 63.880 - 26,4 - 1.686
 2008 - 57.510 - 12,1 - 696
 2009 - 90.140 - 24,00 - 2.163
 2010 - 81.350 - 39,60 - 3.221
 2011 - 217.814 - 35,00 - 7.625
 2012 - 79.100 - 36,45 - 2.883
 2013 - 89.361 - 34,23 - 3.059
 2013 - 65.250 - 34,99 - 2.283
 2014 - 122.091 - 33,08 - 4.039
Plan futur - 32.530
 TOTAL 997.376 - 29.714

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT 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

Wij hebben een verzekering Groep en een LPC artikel 24 op het niveau van de aanvullende regeling van rustpensioen genomen

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)	2.402.301.742,51	2.398.313.486,26
Deelnemingen	(280)	2.402.301.742,51	2.398.313.486,26
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	.....	.....
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	79.247.045,00	78.017.228,00
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	79.247.045,00	78.017.228,00
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	1.820.000.877,66	1.561.921.881,00
Op meer dan één jaar	9361	761.122.516,66	1.100.309.789,00
Op hoogstens één jaar	9371	1.058.878.361,00	461.612.092,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	103.809.871,00	106.315.127,00
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	200.000.000,00	100.000.000,00
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	799.600,00	22.914.560,00
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	2.987.213,00	3.003.443,00
Andere financiële opbrengsten	9441	2.337,00	.....
Kosten van schulden	9461	43.117.696,00	43.281.018,00
Andere financiële kosten	9471	1.245,00	585,00
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	7.999.001,00	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	.....	.....
Deelnemingen	(282)	.....	.....
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

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

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

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	1.544.584,00
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	220.000,00
95061	7.000,00
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	5.040,00

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 - 2 contracten(+)/(-)
.....
.....
.....

Boekjaar
2.845.818,52
0,00
.....
.....

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	1.330,2	1.171,3	158,9
1002	142,7	82,8	59,9
1003	1.440,9	1.234,0	206,9
1011	2.088.455	1.841.303	247.152
1012	165.750	89.488	76.262
1013	2.254.205	1.930.791	323.414
1021	117.108.970,05	103.992.403,85	13.116.566,20
1022	8.153.605,10	4.019.031,90	4.134.573,20
1023	125.262.575,15	108.011.435,75	17.251.139,40
1033	1.845.881,50	1.574.623,30	271.258,20

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	1.482,5	1.271,1	211,4
1013	2.324.628	1.996.622	328.006
1023	121.991.954,40	105.366.245,80	16.625.708,60
1033	2.057.573,00	1.759.353,30	298.219,70

**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	1.278	176	1.414,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	1.232	176	1.368,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	18	.....	18,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	28	.....	28,0
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	1.122	109	1.205,0
lager onderwijs	1200	1	.....	1,0
secundair onderwijs	1201	462	70	514,3
hoger niet-universitair onderwijs	1202	335	29	354,1
universitair onderwijs	1203	324	10	335,6
Vrouwen	121	156	67	209,5
lager onderwijs	1210	1	2	0,9
secundair onderwijs	1211	40	18	56,4
hoger niet-universitair onderwijs	1212	59	24	72,6
universitair onderwijs	1213	56	23	79,6
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	35	.....	35,0
Bedienden	134	898	129	1.000,3
Arbeiders	132	343	47	377,2
Andere	133	2	.....	2,0

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	49,5	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	46.206	.....
Kosten voor de onderneming	152	1.293.816,89	.....

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	61	3	63,1
210	39	2	40,3
211	21	1	21,8
212	.....	.....	.....
213	1	.....	1,0

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	94	12	102,7
310	76	11	83,9
311	16	1	16,8
312	.....	.....	.....
313	2	.....	2,0
340	4	3	6,0
341	16	5	20,0
342	19	3	20,9
343	55	1	55,8
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	986	5811	139
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	28.296	5812	3.249
Nettokosten voor de onderneming	5803	2.694.173,23	5813	354.275,82
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	2.719.886,97	58131	356.756,09
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	34.452,63	58132	6.001,60
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	60.166,37	58133	8.481,87
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	193	5831	17
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	1.896	5832	139
Nettokosten voor de onderneming	5823	17.831,49	5833	1.306,65
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	8	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	82.720	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	63.798,93	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 voorraadrubriken 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.

S.A. D'IETEREN N.V.
Rue du Mail 50
B - 1050 Bruxelles
0403.448.140 RPM Bruxelles

JAARVERSLAG BETREFFENDE DE JAARREKENINGEN 2014

1. Balans

De **immateriële vaste activa** bedragen EUR 7,8 miljoen tegenover EUR 6,0 miljoen in 2013 en zijn het resultaat van de activering van de kosten voor het ontwikkelen van twee nieuwe informatica- en afschrijvingsprojecten naar aanleiding van het in productie brengen van het nieuwe beheerssysteem nieuwe voertuigen in 2014.

De **materiële vaste activa** bedragen EUR 116,9 miljoen, een stijging van EUR 15,8 miljoen. De investeringen van het jaar 2014 hebben voornamelijk betrekking op de aankoop naar aanleiding van de overname van de concessie Beerens voor een bedrag van EUR 6,4 miljoen en de aankoop van gebouwen van onze nieuwe concessie Porsche in Mechelens (PCM) voor EUR 7,3 miljoen. De andere investeringen hebben voornamelijk betrekking op inrichting van gebouwen, atelieruitrustingen en informaticamateriaal. De courante afschrijvingen bedragen EUR 13,2 miljoen.

De waarde van de **aandelen** in de gelinkte ondernemingen bedraagt EUR 2.402,3 miljoen tegenover EUR 2.398,3 miljoen eind 2013. Op 28 maart 2014, werd het filiaal Power To Wheels n.v. (op de markt brengen van elektrische fietsen) ontbonden en vereffend. De waarde van dit filiaal werd eind 2013 op 0 geplaatst. Op 23 mei 2014 verwierf de Onderneming 100% van de aandelen van IMMO QUATTRO'TO n.v., immobiliënmaatschappij van de concessiehouder Y&N Claessens b.v.b.a. voor EUR 5,4 miljoen. In juni verwezenlijkte de Onderneming een kapitaalsverhoging van haar filiaal Lease Management n.v. ten belope van EUR 1,3 miljoen. Op 4 september richtte zij een nieuw filiaal op, OTA keys n.v, in joint-venture met de Duitse groep Continental, met als doel van de vennootschap de ontwikkeling, de onderaanneming van de vervaardiging van het materiaal met betrekking tot een virtuele sleuteloplossing, met een inbreng in natura van een bedrag van EUR 1,7 miljoen en door het cash storten van EUR 0,4 miljoen. Anderzijds is de Onderneming in 2014 overgegaan tot waardeverminderingen op haar aandelen in SMART & CLEAN AUTOMOTIVE SERVICES ten belope van een totaal van EUR 4,0 miljoen, rekening houdend met de evolutieperspectieven van haar activiteit.

Wat de **vlottende activa betreft**, bedragen de voorraden EUR 297,2 miljoen tegenover EUR 270,2 miljoen eind 2013. De schuldvorderingen op hoogstens één jaar bedragen EUR 20,6 miljoen, tegenover EUR 32,2 miljoen op 31 december 2013.

Het **eigen vermogen**, rekening houdend met de hieronder voorgestelde bestemming, bedraagt EUR 882,3 miljoen tegenover EUR 930,4 miljoen eind 2013. Het eigen vermogen vertegenwoordigt 30,4% van het totaal van de balans tegenover 32,5% eind 2013 en 33,9% eind 2012. In 2014 gebeurde er een overdracht van EUR 0,1 miljoen van de beschikbare reserves naar 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 **5 juni 2014**, 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 25,7 miljoen op 31 december 2014, wat overeenkomt met 997.376 aandelen.

De schulden bedragen EUR 1.990,2 miljoen tegenover EUR 1.904,0 miljoen eind 2013 (+4,5%), voornamelijk te wijten aan de lichte stijging van de financiële schulden.

2. Resultaten

Het **omzetcijfer** bedraagt EUR 2.577,4 miljoen tegenover EUR 2.585,1 miljoen in 2013, hetzij een daling van EUR 7,7 miljoen (-0,3%), in een licht dalende markt vergeleken met 2013. De bruto-bedrijfsmarge (omzetcijfer min voorraad en goederen) bedraagt EUR 357,3 miljoen in 2014 tegenover EUR 341,3 miljoen in 2013, een stijging van + 4,6% vergeleken met 2013.

Wat de bedrijfskosten betreft, bedragen de diverse goederen en diensten EUR 170,9 miljoen in 2014, een lichte daling van EUR 2,7 miljoen (-1,6%),

De vergoedingen, sociale lasten en pensioenen stijgen ook lichtjes : deze bedragen EUR 127,1 miljoen in 2014 tegenover EUR 124,0 miljoen in 2013 (+2,5%), voornamelijk omwille van het toekennen van twee aan de resultaten gelinkte premies aan het personeel (CT90).

In 2014, registreerde de Onderneming waardeverminderingen op de voorraad en schulden voor een nettobedrag van EUR 6,0 miljoen tegenover een last die in 2013 quasi nul was. Anderzijds werd in 2014 een nettodotatie van voorraden voor risico's en lasten van EUR 0,6 miljoen geregistreerd, tegenover een overname van EUR 4,9 miljoen in 2013.

Rekening houdend met wat voorafgaat, wordt het jaar afgesloten met een bedrijfswinst van EUR 49,8 miljoen, tegenover EUR 43,6 miljoen in 2013.

De **financiële producten** bedragen EUR 5,8 miljoen, tegenover EUR 28,0 miljoen in 2013. De verschillen worden verklaard door de afwezigheid van de in 2014 door Belron geïnde dividenden, die in 2013 EUR 22,9 miljoen bedroegen.

De **financiële lasten** bedragen EUR 56,7 miljoen tegenover EUR 50,7 miljoen in 2013. Enerzijds blijft de schuldenlast bijna constant vergeleken met 2013 (-1,1%) voor een gemiddelde schuld die ook bijna constant gebleven is. Anderzijds, conform de boekhoudkundige wetgeving, registreerde de Onderneming dotaties van waardeverminderingen op eigen aandelen, ten belope van EUR 4,4 miljoen, omwille van de daling van de beurskoers van ons aandeel, terwijl in 2013 overnames van waardeverminderingen geregistreerd werden voor EUR 2,7 miljoen, ten gevolge van de beoordeling van de beurskoers.

In 2014, registreerden wij **uitzonderlijke producten** voor EUR 9,7 miljoen (nihil in 2013) enerzijds ten gevolge van de overname van de waardevermindering op ons filiaal Power To Wheels voor EUR 8,0 miljoen (omwille van de vereffening van de onderneming – zie onderstaand in de uitzonderlijke lasten), en anderzijds ten gevolge van een inbreng in natura van een waarde van EUR 1,7 miljoen in een nieuw filiaal OTA keys. De **uitzonderlijke lasten van 2014**, hetzij EUR 12,8 miljoen, tegenover EUR 7,3 miljoen in 2013, bestaan vooral uit een waardevermindering op de participaties en een waardevermindering op het verwezenlijken van onroerende activa (vaststelling van het definitief waardeverlies op de effecten van power to Wheels ten gevolge van de vereffening).

Het verlies van het boekjaar bedraagt -EUR 4,2 miljoen tegenover een winst van het boekjaar van EUR 13,6 miljoen in 2013.

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. Toewijzingen en afhoudingen

Na inhoudingen en overdrachten met betrekking tot de belastingvrije reserves, toon het boekjaar een toe te kennen verlies van EUR 4.205.023,29. Dit bedrag, gecombineerd met de uitgestelde winst van EUR 49.700.000,00 geeft een toe te kennen winst van EUR 45.494.976,71. Wij stellen u volgende verdeling voor :

1. Afhouding van EUR 780.776,80 op de onbeschikbare reserves, voor de dividenden op eigen aandelen waarvan het recht opgeschort werd voor de Raad van Bestuur in 2014
2. Toewijzing van EUR 861.900,80 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 van Bestuur conform punt 5
3. Toewijzing aan de beschikbare reserves van EUR 3.657,51
4. Toewijzing van EUR 43.880.195,52 aan de dividenden
5. uitstel van EUR 1.530.000,00

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 4 juni 2015 via Euroclear Belgium.

De Raad van Bestuur beslist overigens het recht op dividenden van het boekjaar 2014 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 1.077.376 aandelen. De aan de Vergadering voorgestelde winstverdeling integreert de toewijzing van het brutobedrag van deze dividenden – namelijk EUR 861.900,80 – 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 ingevoerd worden in het « toe te wijzen resultaat » van het boekjaar 2015.

6. Research and development

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

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

Krachtens artikel 74, § 7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen heeft de s.a. D'Ieteren n.v. op 20 februari 2008 een kennisgeving ontvangen van de groep Nayarit (waarvan de samenstelling in toelichting 29 van de geconsolideerde jaarrekening gevonden kan worden – pagina 61). Die bevat alle vereiste wettelijke vermeldingen en wijst op het feit dat de groep Nayarit, individueel of samen met andere personen met wie hij samenwerkt, op 30 september 2007 meer dan 30 % van de door

de Vennootschap uitgegeven aandelen met stemrecht bezat. Deze kennisgeving blijft relevant op de datum van dit verslag.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014 heeft de machtiging aan de Raad van bestuur hernieuwd om:

- het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximumbedrag van 60 miljoen EUR. Tot de kapitaalverhogingen waartoe in het kader van het toegestane kapitaal kan worden overgegaan zowel door inbrengen in speciën of in natura binnen de grenzen toegestaan door het Wetboek van Vennootschappen, als door inlijving van beschikbare of onbeschikbare reserves of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van bevoorrechte of niet-bevoorrechte maatschappelijke aandelen, met of zonder stemrecht, met of zonder inschrijvingsrecht. De Raad van bestuur mag, in het belang van de vennootschap en onder de wettelijk voorgeschreven voorwaarden, het voorkeurrecht beperken of opheffen voor de door hem besliste kapitaalverhogingen, ook ten gunste van één of meer bepaalde personen;
- te beslissen, binnen het kader van het toegestane kapitaal, tot de uitgifte van obligaties die converteerbaar zijn in maatschappelijke aandelen, van intekenrechten of roerende waarden die op termijn recht kunnen geven op maatschappelijke aandelen van de vennootschap, onder de voorwaarden voorzien in het Wetboek van Vennootschappen, ten belope van een maximumbedrag, zodanig dat het bedrag van de kapitaal- verhogingen die kunnen voortvloeien uit de uitoefening van de hierboven bedoelde rechten en roerende waarden de grens van het overblijvende deel van het toegestane kapitaal niet overschrijdt, met in voorkomend geval opheffing van het voorkeurrecht van de obligatiehouders.

Onverminderd de bevoegdheden verleend aan de Raad van bestuur overeenkomstig de alinea die voorafgaat, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014 alsook de Raad van bestuur de bevoegdheid verleend om:

- voor een hernieuwbare termijn van drie jaar, over te gaan – in geval van een openbaar overnamebod op de door de Vennootschap uitgegeven effecten en voor zover de mededeling ter zake door de FSMA binnen een termijn van drie jaar vanaf het besluit van de Algemene Vergadering ontvangen wordt – tot kapitaalverhogingen door inbrengen in natura of in speciën, met in voorkomend geval opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders;
- teneinde voor de Vennootschap een ernstig en dreigend nadeel te vermijden, om eigen aandelen te verkopen, hetzij op de beurs, hetzij door een verkoopbod gedaan onder dezelfde voorwaarden aan alle aandeelhouders overeenkomstig de wettelijke bepalingen. Deze bevoegdheden gelden, onder dezelfde voorwaarden, voor de verwerving of de vervreemding van maatschappelijke aandelen van de Vennootschap gedaan door haar dochtervennootschappen waarvan sprake in de artikels 627, 628 en 631 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014 heeft ten slotte de hernieuwing goedgekeurd van de bevoegdheid van de Raad van bestuur om overeenkomstig de wettelijke bepalingen eigen aandelen aan te kopen voor een periode van 5 jaar, onder meer met het oog op de dekking van de aandelenoptieplannen voor de kaderleden van de Vennootschap.

De toepasbare regels voor de benoeming en de vervanging van de bestuurders, alsook voor de wijziging van de statuten van de Vennootschap, zijn deze voorzien in het Wetboek van Vennootschappen.

De clausules betreffende een verandering van de controle die in kredietovereenkomsten met financiële instellingen en in het prospectus van de uitgifte van obligaties van 23 december 2009 opgenomen zijn, werden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 27 mei 2010, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.

8. Feiten die zich voordeden na de sluiting

Nihil

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 compliancecontroles, 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 beheren 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 maandelijksse 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 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 aantal 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

brandstofprijjs) 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 maandelijksse 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. Projectrisico

In de loop van het boekjaar 2014 kondigde D'Ieteren aan dat de onderneming de geografische inplanting en de organisatie van zijn D'Ieteren Car Centers had herzien om hun financiële en economische prestaties te verbeteren, en dat een nieuwe organisatie van het distributienetwerk ten uitvoer zou worden gelegd op basis van een principe van verdeling van het grondgebied in homogene market areas om de rentabiliteit van de onafhankelijke concessiehouders te verbeteren.

De tenuitvoerlegging van deze transformaties zou tijdelijk commerciële of operationele verstoringen kunnen veroorzaken die een invloed kunnen hebben op de resultaten en eventuele kredietverliezen kunnen genereren. Voor elk van deze projecten zijn er projectbeheerstructuren uitgebouwd om een zo harmonieus mogelijke overgang te garanderen en nefaste gevolgen voor de activiteiten en de resultaten te vermijden.

9.2.4.1.3. Bevoorradingsrisico

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.

9.2.4.1.4. 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.

9.2.4.1.5. 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 voertuig- beglazing 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 "Best of Belron", een internationale wedstrijd die tot doel heeft de beste technicus van de groep te verkiezen op basis van de naleving van de normen en de uitvoeringskwaliteit.

9.2.4.1.6. 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 tevredenheidsenquête's 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

Elk bedrijfssegment van de groep streeft ernaar om over voldoende verbintenissen van fondseninbreng te beschikken om tegemoet te komen aan alle verplichtingen – zoals geschat op basis van de langetermijn

financiële projecties – voor ten minste de 12 volgende maanden. De financiering wordt beheerd op het niveau van elk bedrijfssegment. Deze financiering wordt aangevuld met verschillende bronnen van liquiditeiten zonder verbintenissen (kortetermijn kredietlijnen en handelspapier).

De langetermijn financiering bestaat voornamelijk uit:

- voor het segment voertuigbeglazing: gesyndiceerde kredietlijnen en onderhandse obligaties;
- voor het segment autodistributie: publieke retail obligaties en bilaterale kredietlijnen.

Terugbetalingsdata worden zoveel mogelijk gelijkmatig gespreid en financieringsbronnen worden gediversifieerd om het herfinancieringsrisico (tijdstip, markt) en de gerelateerde kosten (kredietmargenerisico) te beperken.

Cash pooling schema's worden indien nodig geïmplementeerd (in de segmenten autodistributie en voertuigbeglazing) om de behoefte aan bruto financiering en de bijhorende kosten te minimaliseren.

9.2.4.2.3. Renterisico

De groep streeft ernaar om de invloed van ongunstige rentebewegingen op de courante financiële resultaten af te toppen, voornamelijk met betrekking tot de volgende 12 maanden. Om de renteblootstelling te beheren, gebruikt de groep voornamelijk FRA's, renteswaps, caps en floors. Elk segment bepaalt zelf het minimum afdekkingspercentage, hetgeen, voor de periode tot 12 maanden, tussen de 50% en de 100% ligt en daarna gradueel wordt afgenomen over de tijd.

De algemene afdekkingshorizon bedraagt typisch 3 jaar. Afdekkingen, of vastrentende schulden, voor een periode van meer dan 5 jaar zijn ongebruikelijk.

9.2.4.2.4. Wederpartijenrisico

Kredietlimieten met betrekking tot financiële wederpartijen werden opgesteld voor financiële afgeleide producten en gelddeposito's voor wat betreft hun bedrag en looptijd. Deze transacties worden slechts aangegaan bij een beperkt aantal op voorhand gedefinieerde banken op basis van hun kredietwaardigheid, die minstens jaarlijks nagekeken wordt. De vereiste minimumwaardering is A- (Standard & Poor's). Limieten met betrekking tot de duurtijd van de blootstelling per transactiecategorie werden opgesteld ten einde de liquiditeit te beschermen en de impact te beperken in het geval de wederpartij in gebreke valt. De instrumenten en hun documentatie moeten goedgekeurd worden alvorens de geplande transacties plaatsvinden. Er bestaat geen betekenisvol prijsrisico buiten deze hierboven vermeld.

Binnen dit kader wordt er een ruime autonomie toegekend aan ieder segment.

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)

Structuur van het aandeelhouderschap

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 kennisgeving (op 18 juni 2014), als volgt uit :

Op 31 december 2014	In aandeel van het kapitaal	In stemrechten
Familiale aandeelhouders	57,10 %	60,66 %
<i>waarvan Groep Nayarit</i>	31,99 %	35,56 %
<i>waarvan Groep SPDG</i>	25,11 %	25,10 %
Eigen aandelen	1,80 %	1,65 %
Publiek	41,10 %	37,69 %
<i>waarvan MFS Investment Management</i>	5,47 %*	5,02 %*

* Op 18 juni 2014, datum van de laatste kennisgeving inzake belangrijke deelneming ontvangen van MFS Investment Management.

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

9.4. Dematerialisatie van effecten aan toonder

In overeenstemming met de toepasselijke reglementering zal de Vennootschap op de gereguleerde markt de aandelen aan toonder waartegen geen verzet is aangetekend en waarvan de eigenaars onbekend zijn, te koop aanbieden. Op 31 december 2014 bedroeg hun aantal 43.330.

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

9.5.1. RAAD VAN BESTUUR

Samenstelling

De Raad van bestuur is samengesteld uit:

- zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders;
- zes niet-uitvoerende bestuurders, waaronder drie onafhankelijke, gekozen omwille van hun ervaring¹;
- de gedelegeerd bestuurder (CEO).

(1) Een derde onafhankelijke bestuurder, Pierre-Olivier Beckers sprl (vertegenwoordigd door de heer Pierre-Olivier Beckers), werd tijdelijk benoemd door de Raad van bestuur van 16 januari 2014 om het mandaat van de heer Christian Varin, die aftredend was, te voltooien. Deze aanstelling werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014, die dit mandaat ook vernieuwde.

De Voorzitter en Ondervoorzitters 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. Minstens één van hen woont elk gespecialiseerd Comité van de Raad bij.

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;
- de statutaire en geconsolideerde rekening van de Vennootschap afsluiten alsook het bedrag van het dividend bepalen dat aan de Algemene vergadering voorgesteld zal worden. 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.

stelling van de Raad van bestuur (per 31 december 2014)		Toetreding tot de Raad	Einde van het mandaat
Roland D'Ieteren (72) 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.	1968	Mei 2018
Nicolas D'Ieteren (39) ¹	Ondervoorzitter van de Raad 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 (43) ¹	Ondervoorzitter van de Raad Diploma architectuur, richting stedenbouw (ULB); Executive Program for the Automotive Industry (Solvay); International Executive Program and Business Strategy Asia Pacific (INSEAD). Venootoprichter van het architectuurbureau Urban Platform. Gedelegeerd bestuurder van de particuliere investeringsonderneming SPDG sinds 2010. Lid van de Overlegraad van Amethis Finance en van de Raad van toezicht van verscheidene risicokapitaal ondernemingen. Bestuurder van Belron.	2005	Mei 2015
Axel Miller (49)	Gedelegeerd bestuurder Diploma Rechten (ULB). Partner van Stibbe Simont, later Clifford Chance (1996-2001). Na diverse uitvoerende functies binnen de groep Dexia, Voorzitter van het Directiecomité van Dexia Bank België (2002-2006) en gedelegeerd bestuurder van Dexia NV (2006-2008). Partner van Petercam van 2009 tot maart 2012. Bestuurder van vennootschappen: Carmeuse (Voorzitter), Spadel, Duvel Moortgat.	2010	Mei 2018
GEMA sprl ¹	Niet-uitvoerend bestuurder – Vaste vertegenwoordiger : Michel Allé (64) Burgerlijk Ingenieur en economist (ULB). Trad in 1987 in dienst bij Cobepa en was er lid van het Directiecomité (1995-2000). CFO van Brussels Airport (2001-2005). CFO van SNCB Holding (2005-2013) en CFO van SNCB sinds 1 januari 2014. Bestuurder van Zetes Industries en Voorzitter van de Raad van bestuur van Euroscreen. Professor aan de ULB.	2014	Mei 2018
Nayarit Participations s.c.a. ¹	Niet-uitvoerend bestuurder – Vaste vertegenwoordiger Frédéric de Vuyst (41) Kandidaat Rechten (FUNDP), BA Business & BSC Finance (London Metropolitan Business School). Managing Director Corporate & Investment Banking BNP Paribas Belgium tot 2008. Management Committee Corporate & Public Banking en Management Committee Investment Banking BNP Paribas Fortis tot 2012. Sindsdien, gedelegeerd bestuurder van een private equity fonds.	2001	Mei 2018
s.a.de Participationset de Gestion (SPDG) ¹	Niet-uitvoerend bestuurder – Vaste vertegenwoordiger : Denis Pettiaux (46)² Burgerlijk Ingenieur, fysicus en Executive Master in Management (ULB). Lid van het uitvoerend comité van SPDG, verantwoordelijk voor de financiële aangelegenheden. Niet-uitvoerend bestuurder in diverse Raden van bestuur, adviesraden en beleggingscomités. Trad in 1997 in dienst bij Coopers&Lybrand. Bestuurder van PricewaterhouseCoopers Advisory in België tot in 2008, en bestuurder van PricewaterhouseCoopers Corporate Finance in Parijs tot in 2011.	2014	Mei 2018
Jean-Pierre Bizet (66)	Niet-uitvoerend 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 (2005-2013). Verscheidene bestuurdersmandaten. Professor strategie aan de ULB.	2005	Mei 2015
Christine Blondel (55)	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. Stichtster van FamilyGovernance, raadgeving aan familiebedrijven. Bestuurder van de Fondation INSEAD.	2009	Juni 2017

Pascal Minne (64)	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	Mei 2018
Alain Philippson (75)	Niet-uitvoerend bestuurder Handelsingenieur (ULB). In 1972 in dienst bij Bank Degroof, waarvan hij momenteel Voorzitter is. Voorzitter en bestuurder van familiestichtingen en andere.	1987	Mei 2015
Michèle Sioen (49)	Onafhankelijk bestuurder Diploma economie. CEO van Sioen Industries. Voorzitter van het VBO sinds mei 2014. Bestuurder, o.a., van ING Belgium en Guberna. Lid van de Commissie Corporate Governance.	2011	Mei 2015
Pierre-Olivier Beckers sprl	Onafhankelijk bestuurder – Vaste vertegenwoordiger : Pierre-Olivier Beckers (54)³ Master in de managementwetenschappen (LSM), Louvain-La-Neuve; MBA Harvard Business School. Carrière bij Delhaize Groep (1983-2013); Voorzitter van het uitvoerend comité en gedelegeerd bestuurder van Delhaize Groep (1999-2013). Voorzitter van het Belgisch Olympisch en Interfederal Comité sinds 2004; Lid van het Internationaal Olympisch Comité (IOC) en voorzitter van het auditcomité van het IOC. Ondervoorzitter van het VBO. Bestuurder van Guberna. Bestuurder van vennootschappen.	2014	Mei 2018

(1) Bestuurder benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders.

(2) Tot de Gewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014 was de heer Michel Allé de vaste vertegenwoordiger van de s.a. de Participation et de Gestion.

(3) Pierre-Olivier Beckers sprl (vertegenwoordigd door de heer Pierre-Olivier Beckers) werd tijdelijk benoemd door de Raad van bestuur van 16 januari 2014 om het mandaat van de heer Christian Varin, die aftredend was, te voltooien. Deze aanstelling werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014, die dit mandaat ook vernieuwde.

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 2014 kwam de Raad 8 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond, behalve:

- de Heer Alain Philippson, die voor twee vergaderingen werd geëxcuseerd;
- Mevr. Michèle Sioen, de s.a. SPDG vertegenwoordigd door de Heer Michel Allé, alsook de Heer Jean-Pierre Bizet, die elk voor één vergadering werden geëxcuseerd;

Bestuurdersmandaten

Wegens het bereiken van de leeftijdsgrens van 75 jaar stelde de heer Maurice Périer zijn bestuurdersmandaat ter beschikking van de Vennootschap tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014. De Raad van bestuur besliste om de heer Nicolas D'Ieteren en de heer Olivier Périer vanaf deze datum te benoemen tot Ondervoorzitters van de Raad. De Vergadering benoemde ook GEMA sprl, vertegenwoordigd door de heer Michel Allé, als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van 4 jaar.

Pierre-Olivier Beckers sprl, vertegenwoordigd door de heer Pierre-Olivier Beckers, werd tijdelijk benoemd door de Raad van bestuur van 16 januari 2014 om het mandaat van de heer Christian Varin, die aftredend was, te voltooien. Deze aanstelling werd goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering

van 5 juni 2014, die dit mandaat ook vernieuwde voor een periode van 4 jaar. De heer Pierre-Olivier Beckers heeft de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder.

Tijdens diezelfde Gewone Algemene Vergadering werden de bestuurdersmandaten van de heer Roland D'Ieteren, de heer Axel Miller en de heer Pascal Minne, alsook van Nayarit Participations s.c.a., met als vaste vertegenwoordiger de heer Frédéric de Vuyst, en s.a. SPDG, met als vaste vertegenwoordiger de heer Denis Pettiaux, vernieuwd voor een periode van 4 jaar.

Comités van de Raad van bestuur

Het **Auditcomité** kwam in 2014 4 keer bijeen, waarvan 2 keer in aanwezigheid van de Commissaris. Al zijn leden hebben alle vergaderingen bijgewoond.

Het **Benoemingscomité** kwam in 2014 3 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond.

Het **Remuneratiecomité** kwam in 2014 4 keer bijeen. Alle bestuurders hebben alle vergaderingen bijgewoond, behalve Mevr. Michèle Sioen, die voor twee vergaderingen werd geëxcuseerd, en de Heer Roland D'Ieteren, die voor één vergadering werd geëxcuseerd.

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

Samenstelling Auditcomité¹ Benoemingscomité Remuneratiecomité¹
(per 31/12/2014)

Samenstelling	Auditcomité ¹	Benoemingscomité	Remuneratiecomité ¹
Voorzitter	Pascal Minne	Roland D'Ieteren	Roland D'Ieteren
Leden	Christine Blondel ²	Christine Blondel ²	Christine Blondel ²
	Frédéric de Vuyst ³	Nicolas D'Ieteren	Michèle Sioen ²
	Denis Pettiaux ⁴	Pascal Minne	
		Maurice Périer ⁵	
		Olivier Périer	
		Alain Philippson	

(1) Rekening houdend met hun respectieve opleidingen en hun managementervaring in ondernemingen van industriële of financiële aard, beschikken de leden van het Auditcomité, enerzijds, en van het Remuneratiecomité, anderzijds, over de wettelijk vereiste vaardigheden inzake boekhouding en audit voor de eersten en remuneratiebeleid voor de laatsten.

(2) Onafhankelijk bestuurder.

(3) Sinds 16 januari 2014. Vaste vertegenwoordiger van Nayarit Participations s.c.a.

(4) Sinds 5 juni 2014. Vaste vertegenwoordiger van SPDG s.a.

(5) Tot 5 juni 2014.

Werking van de Comités van de Raad van bestuur

Auditcomité

Per 31 december 2014 bestaat het Auditcomité uit vier niet-uitvoerende bestuurders, waarvan ten minste één onafhankelijke. 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 gecon- solideerde 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. De commissaris KPMG, aangesteld door de Gewone Algemene Vergadering van 5 juni 2014, zette de methodologie uiteen die werd gevolgd voor de controle van de statutaire en geconsolideerde rekeningen, alsook de toegepaste materialiteits- en rapporteringsdrempels. 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

Per 31 december 2014 bestaat het Benoemingscomité uit zes 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

Per 31 december 2014 bestaat het Remuneratiecomité uit drie niet-uitvoerende bestuurders, waaronder de Voorzitter van de Raad van bestuur, die het Comité voorzit, en twee onafhankelijke bestuurders. 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 en Ondervoorzitters komen maandelijks samen met de gedelegeerd bestuurder in het Overlegcomité, dat een regelmatige samenwerking met de gedelegeerd bestuurder waarborgt, om de gang van zaken op te volgen, de vooruitgang van belangrijke projecten na te gaan 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.

De Raad kreeg de aanbevelingen van de laatste driejaarlijkse zelfevaluatie van de Raad en van zijn Comités in december 2012. Deze zelfevaluatie gebeurde aan de hand van een gedetailleerde vragenlijst die elke bestuurder ontving en waarin de verschillende hiervoor vermelde evaluatiecriteria aan bod kwamen. De antwoorden op deze vragenlijst werden besproken tijdens individuele interviews die werden

afgenomen door twee bestuurders die lid zijn van het Benoemingscomité. Deze laatsten stelden een samenvatting van de antwoorden op de vragenlijst en van de individuele interviews voor aan de Raad en formuleerden concrete aanbevelingen voor de Raad.

9.5.2 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, business development, juridische en fiscale aangelegenheden.

9.5.3 EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE TWEE ACTIVITEITEN

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 zes andere leden, die verantwoordelijk zijn voor de afdelingen Retail, Administratie en Financiën, Group Service, Marketing, Training & Direct Sales, Autofinanciering (Volkswagen D'Ieteren Finance) en Human Resources.

De Pool Voertuigbeglazing omvat Belron, waarvan D'Ieteren op 31 december 2014 94,85 % van het kapitaal in handen had, en zijn filialen. Per 31 december 2014 wordt Belron geleid door een Raad van bestuur van 9 leden, waaronder de gedelegeerd bestuurder van D'Ieteren (die de Raad voorziet), de CFO van de groep, de CEO en CFO van Belron, de twee Ondervoorzitters van de Raad van bestuur van D'Ieteren, en 3 niet-uitvoerende bestuurders.

9.5.4. COMMISSARIS

De externe audit wordt uitgevoerd door KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Alexis Palm, waarvan het mandaat verloopt op de Algemene Vergadering in juni 2017.

De totale vergoedingen met betrekking tot de prestaties die door de Commissaris en zijn aanverwante vennootschappen werden verleend aan de s.a. D'Ieteren n.v. uit hoofde van het boekjaar 2014, bedroegen – exclusief btw – 227.000 EUR waarvan 220.000 EUR voor de wettelijke controle van de statutaire en geconsolideerde rekeningen en 7.000 EUR voor andere missies buiten hen revisor-mandaat.

9.6. 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 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 een 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. Bepaalde bestuurders ontvangen een vaste jaarlijkse bezoldiging van Belron n.v. voor de uitoefening van een mandaat binnen de Raad van bestuur van Belron. Het totaalbedrag van deze bezoldigingen is opgenomen in de tabel hierna. 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 2014 werd door de Vennootschap en door de dochterondernemingen van de groep aan de niet-uitvoerende bestuurders een bedrag van 1.588.852 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.

2014 (in EUR)	Basis-remuneratie ¹	Gespecialiseerde Comités	Total remuneratie
D'Ieteren R.	430.910		430.910
D'Ieteren N.2	115.909	4.167	120.076
Périer O.2	117.693	4.167	121.860
P.-O. Beckers sprl	70.000		70.000
Bizet J.-P.	70.000		70.000
Blondel C.	70.000	60.000	130.000
Gema (Allé M.) ³	40.833		40.833
Minne P.	70.000	90.000	160.000
Nayarit (de Vuyst F.)	70.000	40.000	110.000
Périer M.4	81.840		81.840
Philippson A.	70.000	10.000	80.000
Sioen M.	70.000	10.000	80.000
SPDG (Allé M.) ⁵	29.167		29.167
SPDG (Pettiaux D.) ⁵	40.833	23.333	64.167
Totaal Raad van bestuur	1.347.186	241.667	1.588.852

(1) De basisremuneratie omvat ook, voor de Voorzitter en de Vicevoorzitters, een voordeel van alle aard dat verband houdt met de terbeschikkingstelling van een bedrijfswagen.

(2) Remuneratie gewijzigd op 05/06/2014 als gevolg van zijn benoeming als Vicevoorzitter.

(3) Benoeming van Gema sprl (vertegenwoordigd door M. Allé) vanaf 05/06/2014. (4) Tot 05/06/2014.

(5) Vervanging van de vaste vertegenwoordiger van SPDG, M. Allé, door D. Pettiaux, en deelname van deze laatste aan het Auditcomité vanaf 05/06/2014.

Bezoldiging van het executieve management

Algemene principes

Het executieve management bestaat uit Axel Miller, CEO sinds 1 augustus 2013, Benoit Ghiot¹, Chief Financial Officer, Marc-Henri Decrop, Group Treasurer, en Anne del Marmol, Chief Legal 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 2014.

Beschrijving van de verschillende bestanddelen

Het contract van gedelegeerd bestuurder van Axel Miller voorziet de volgende bestanddelen aangaande de remuneratie:

- een "all in" vaste jaarlijkse basis-remuneratie van 750.000 EUR, inclusief de bijdrage aan de pensioenplannen waaraan persoonlijk onderschreven werd (tot 31 december 2014), verzekeringspremies voor hospitalisatie en ongevallen in het privéleven, de sociale zekerheidsbijdragen, voordelen van alle aard die verband houden met de terbeschikkingstelling van bedrijfswagens en de remuneratie die verband houdt met de uitoefening van mandaten van bestuurder bij dochterondernemingen van de groep;
- een variabele remuneratie die bestaat uit:
 - een jaarlijkse variabele remuneratie waarvan de doelstelling ongeveer 50 % van de vaste remuneratie op korte termijn bedraagt;
 - een incentive-plan op lange termijn in de vorm van aandelenopties.

Vanaf 1 januari 2015 neemt de Vennootschap ook de bijdrage op aan plannen van arbeidsongeschiktheid, overlijden alsook pensioenplannen ten voordele van de gedelegeerd bestuurder voor een jaarlijks bedrag van 96.379 EUR.

De remuneratie van de andere leden 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 bestuurder mandaten 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 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 een bepaald aantal opties op D'Ieteren-aandelen, waarover de Raad van bestuur beslist op voorstel van het Remuneratiecomité, en waarvoor rekening wordt gehouden met de medi- aan van de remuneraties op lange termijn van functies met vergelijkbare verantwoordelijkheden binnen vergelijkbare Belgische of buitenlandse ondernemingen, zoals vastgesteld aan de hand van een benchmarking uitgevoerd door onafhankelijke experts, waarvan de laatste werd uitgevoerd in 2014.

De eigenschappen van de aandelenoptieplannen van D'Ieteren werden goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2005. 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 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod is, hetzij de slotkoers van de werkdag die hieraan voorafgaat, zoals beslist door de Voorzitter de dag voor de lancering van het plan.

(1) Benoit Ghiot maakte een einde aan zijn verbintenis met D'Ieteren op 26 februari 2015. Deze situatie werd effectief op 31 maart 2015.

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. 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. Voor meer details over de aandelenoptieplannen verwijzen we naar toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening.

Remuneratie toegekend aan het executieve management in 2014

De volgende tabel vat samen de verschillende remuneratiecategorieën van de gedelegeerd bestuurder en van de andere leden van het executieve management van de groep die in 2014 werden toegekend.

2014 (in EUR)	CEO ¹	Andere leden van het executieve management ²
> Vaste remuneratie	750.000	675.451
> Variable remuneratie op korte termijn ³	325.000	186.851
> Bijdrage aan plannen van arbeidsongeschiktheid, overlijden en pensioenplannen	0	160.022

(1) Met een contract als zelfstandige.

(2) Bruto bedragen, exclusief werkgeversbijdragen voor sociale zekerheid.

(3) Voor de fasering van de variabele remuneratie, zie hiervoor 'Beschrijving van de verschillende bestanddelen van de variabele remuneratie', punt B. Internal controls and risk management systems

Daarbij werden in het boekjaar 2014 105.000 opties op D'Ieteren-aandelen toegekend aan de executieve managementleden tegen een uitoefenprijs van 32,10 EUR per aandeel, als volgt verdeeld :

2014	Toegekende opties	Uitgeoefende optie	Vervallen opties
> Chief Executive Officer	50,000	--	--
Andere leden van het executieve management			--
> Chief Financial Officer	25,000	--	--
> Group Treasurer	20,000	--	--
> Chief Legal Officer	10,000	--	--

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.

Behoudens nalatigheid, ongeschiktheid of een ernstige fout, voorziet het contract van Axel Miller als gedelegeerd bestuurder een vertrekvergoeding van 9 maanden (2015-2017) of 12 maanden (vanaf 2017).

De arbeidsovereenkomsten van de andere leden van het executieve management zijn onderworpen aan de regels van het gewoonterecht die van toepassing zijn bij arbeidsovereenkomsten in België en voorzien geen specifieke vertrekvergoeding in geval van ontbinding van de overeenkomst.

Deze overeenkomsten bevatten geen terugvorderingsclausules die van toepassing zijn mocht de variabele remuneratie toegekend zijn geweest op basis van verkeerde informatie.



KPMG Réviseurs d'Entreprises
Avenue du Bourget 40
1130 Bruxelles
Belgique

Tél. +32 (0)2 708 43 00
Fax +32 (0)2 708 43 99
www.kpmg.be

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van D'Ieteren NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de jaarrekening - oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van D'Ieteren NV ("de Vennootschap") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2014, de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 2.897.148.744,49 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 4.336.351,81.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van een jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, die het gevolg zijn van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel zonder voorbehoud te baseren.



*Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van D'Ieteren NV
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014*

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening, een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap op 31 december 2014 evenals van haar resultaten voor het boekjaar leidend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook van het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Luik, op 2 april 2015

KPMG Réviseurs d'Entreprises/ Bedrijfsrevisor
Commissaris
vertegenwoordigd door

Alexis Palm
Bedrijfsrevisor