

S.A. D'IETEREN N.V.
Naamloze vennootschap

7.8 -04-2010

Maliestraat 50 – 1050 Brussel

Handwritten signature

RPR Brussel 0403 448 140

FUSIEVOORSTEL

van **N.V. IMMONIN**

met **N.V. D'IETEREN**

door middel van een met fusie door overneming
gelijkgestelde verrichting volgens artikel 676, 1° van het
Wetboek van vennootschappen

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

**FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING**

INHOUDSTAFEL

	<u>Blz.</u>
I. IDENTIFICATIE VAN DE TE FUSEREN VENNOOTSCHAPPEN	3
II. BESCHRIJVING VAN DE TE FUSEREN VENNOOTSCHAPPEN	5
III. BEPALING VAN DE RUILVERHOUDING	7
IV. MOTIVATIE VAN DE FUSIE	8
V. MODALITEËTEN VAN DE FUSIE	9

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

**FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING**

In onze hoedanigheid van Raad van bestuur van de naamloze vennootschap D'IETEREN verklaren wij hier het fusievoorstel overeenkomstig artikel 719 van het Wetboek van vennootschappen op te stellen.

I. IDENTIFICATIE VAN DE TE FUSEREN VENNOOTSCHAPPEN

De naamloze vennootschap D'IETEREN, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Maliestraat, 50, stelt voor te fuseren door opslorping van de naamloze vennootschap IMMONIN met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Maliestraat, 50.

De te fuseren vennootschappen kunnen geïdentificeerd worden als volgt :

1.1. DE N.V. IMMONIN

Deze vennootschap is opgericht krachtens een akte ontvangen door Notaris Olivier VERSTRAETE, Notaris te Auderghem op 24 november 1986, bekendgemaakt in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 17 december 1986 onder het nr 861217-140.

De vennootschap is ingeschreven in het Register van Rechtspersonen, register van Brussel, onder het nummer 0429.887.370.

De vennootschap is op 14 juni 2002 door N.V. D'IETEREN voor een bedrag van EUR 1.056.943,79 aangeworven.

De vennootschap heeft tot doel :

“de verhuring en het beheer van alle onroerende goederen.

Voor de verwezenlijking van dit doel kan de vennootschap alle handelingen stellen van aan- en verkoop, huur en de verhuring, pand, leningen, kredietopeningen, hypotheken of ruil. Zij kan waarborgen geven voor rekening van derden.

Zij heeft tevens tot doel de automobile handels- en industrie, namelijk het aan- en verkoop, vertegenwoordiging en verhuring van auto's en gemotoriseerde voertuigen van alle aard, van wisselstukken of accessoires die gebruikt zijn in de automobile industrie, gereedschap, mechaniek, electriciteit en koetswerk betreffende de automobile industrie, de uitbating van garages en het vervoer van automobile voertuigen.

De vennootschap mag alle industriële, commerciële, financiële handelingen verrichten, inbegrepen de financiering alsook alle roerende zowel als onroerende handelingen, die haar maatschappelijk doel helpen verwezenlijken, uitbreiden of vergemakkelijken.

Zij mag, rechtstreeks of onrechtstreeks, belangen nemen in ondernemingen met een gelijkaardige of connexe doel. De vennootschap mag zijn doel in België of in het buitenland verwezenlijken, op alle manieren en volgens de modaliteiten die haar de meeste geschikt zullen lijken.”

Het maatschappelijk kapitaal, krachtens artikel 5 van de statuten, bedraagt EUR 130.000. Het is vertegenwoordigd door 5.200 aandelen zonder melding van nominale waarde.

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

**FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING**

1.2. DE N.V. D'IETEREN

De vennootschap is opgericht krachtens een akte ontvangen door Notaris DE RO, Notaris te Sint-Joost-ten-Noode op 28.07.1919, en de statuten zijn per uittreksel bekendgemaakt in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 21.08.1919 onder het nr 6998.

De vennootschap is ingeschreven in het Register van Rechtspersonen, register van Brussel, onder het nummer 0403.448.140.

De laatste wijziging aan de statuten betreffende o.a. de hernieuwing van het toegelaten kapitaal is in de Bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 18.06.2009 onder het nummer 09085174/75 bekendgemaakt.

De vennootschap heeft tot doel :

"het tot stand brengen, voor eigen rekening of voor rekening van derden, zowel in België als in het buitenland, van alle operaties voor de fabricatie, het commercialiseren of andere met betrekking tot al dan niet gemotoriseerde voertuigen en machines, en tot materiaal, gereedschappen, toebehoren en wisselstukken in al hun vormen.

Zij heeft tevens tot doel het tot stand brengen van alle andere operaties die de hierboven beschreven bedrijvigheid begunstigen en die de algemene ontwikkeling van de vennootschap mogelijk maken, met inbegrip van het uitoefenen van alle activiteiten inzake het vervoer van personen, materiaal en handelsgoederen, voor eigen rekening of voor rekening van derden, alsook het verhuren in al zijn vormen, financieringshuur, het makelaarschap van verzekeringen, de financiering en de verkoop op afbetaling.

Het doel van de vennootschap omvat tevens de aanschaf door middel van aankoop, ruiling, inbreng, inschrijving, vaste deelneming, aankoopoptie of op iedere andere manier, van alle effecten, waarden, schuldvorderingen en onlichamelijke rechten, de deelneming aan alle verenigingen en fusies, het beheer en de valorisatie van haar effecten-portefeuille en participaties, de controle, de documentatie, de financiële of andere bijstand, van de vennootschappen en ondernemingen waarin zijbelangen heeft, het tegeldemaken of de vereffening van deze waarden, door middel van overdracht, verkoop of anderszins.

De vennootschap mag, in het algemeen, alle industriële, commerciële, financiële, burgerlijke of onderzoekshandelingen verrichten, roerende zowel als onroerende, die rechtstreeks of onrechtstreeks in verband met haar activiteiten staan."

Het maatschappelijk kapitaal, krachtens artikel 5 van de statuten, bedraagt EUR 160.003.057. Het is vertegenwoordigd door 5.530.260 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Bovendien zijn er 500.000 winstbewijzen zonder vermelding van nominale waarde.

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

**FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING**

II. BESCHRIJVING VAN DE TE FUSEREN VENNOOTSCHAPPEN

De vennootschappen zullen op basis van hun op 31 december 2009 afgesloten jaarrekeningen fuseren.

In toepassing van artikel 719 van het Wetboek van vennootschappen worden de verrichtingen van de overgenomen vennootschap (IMMONIN) vanuit een boekhoudkundig standpunt geacht vanaf 1 januari 2010 verricht te zijn voor rekening van de overnemende vennootschap (D'IETEREN).

De boekhoudkundige staten die de balans op 31 december 2009 vormen worden als volgt samengevat :

2.1. VOOR DE N.V. D'IETEREN

ACTIVA		PASSIVA	
<u>Vaste activa</u>	<u>2.031.979.646</u>	<u>Eigen vermogen</u>	<u>755.865.567</u>
II. Immateriële vaste activa	1.780.197	I. Kapitaal	160.003.057
III. Materiële vaste activa	90.194.672	II. Uitgifstepremie	24.386.236
IV. Financiële vaste activa	1.940.004.778	IV. Reserves	541.476.274
		V. Overgedragen winst	30.000.000
		<u>Voorzieningen en uitgestelde belastingen</u>	<u>26.613.711</u>
		A. Voorzieningen voor risico's en kosten	29.569.788
		B. Uitgestelde belastingen	43.923
<u>Vlottende activa</u>	<u>358.398.459</u>	<u>Schulden</u>	<u>1.604.898.827</u>
V. Vorderingen op méér dan 1 jaar	124.387	VIII. Schulden op méér dan 1 jaar	1.278.766.272
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	250.015.945		
VII. Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	76.302.907	IX. Schulden op ten hoogste 1 jaar	279.610.717
VIII. Geldbeleggingen	21.673.460		
IX. Liquide middelen	657.098		
X. Overlopende rekeningen	9.624.661	X. Overlopende rekeningen	46.521.839
TOTAAL VAN DE ACTIVA	2.390.378.105	TOTAAL VAN DE PASSIVA	2.390.378.105

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING

2.2. VOOR DE N.V. IMMONIN

ACTIVA		PASSIVA	
<u>Vaste activa</u>	<u>75.196</u>	<u>Eigen vermogen</u>	<u>357.673</u>
III. Materiële vaste activa	75.142	I. Kapitaal	130.000
IV. Financiële vaste activa	54	IV. Reserves	17.784
		V. Overgedragen winst	209.889
<u>Vlottende activa</u>	<u>285.874</u>	<u>Schulden</u>	<u>3.397</u>
VII. Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	11.887	X. Overlopende rekeningen	3.397
IX. Liquide middelen	273.987		
TOTAAL VAN DE ACTIVA	<u>361.070</u>	TOTAAL VAN DE PASSIVA	<u>361.070</u>

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING

III. BEPALING VAN DE RUILVERHOUDING

3.1. Ruilverhouding

Gelet dat de overnemende vennootschap alle kapitaalaandelen van de overgenomen vennootschap houdt, zal er geen aandeel van de overnemende vennootschap omgewisseld kunnen worden tegen aandelen van de overgenomen vennootschap, overeenkomstig artikel 726, § 2 van het Wetboek van vennootschappen.

Artikel 676, 1^o van het Wetboek van vennootschappen voorziet dat deze verrichting met een fusie gelijkgesteld wordt, maar wijkt de Raad van bestuur en de commissaris af van hun verplichtingen om verslag uit te brengen in afwezigheid van ruilverhouding, omdat artikel 719 van het Wetboek van vennootschappen, die van toepassing is op met fusie gelijkgestelde verrichtingen, de verplichtingen van artikels 694 en 695 van het Wetboek van vennootschappen niet overneemt.

Vervolgens moet er geen ruilverhouding bepaald worden tussen de aandelen van de N.V. IMMONIN en die van de N.V. D'IETEREN.

N.V. IMMONIN is ten belope van 5.200 aandelen in handen van de N.V. D'IETEREN.

3.2. Speciale rechten

De overnemende vennootschap houdt 100% van de aandelen van de overgenomen vennootschap. Er bestaan geen vennoten met speciale rechten noch houders van andere effecten dan kapitaalaandelen in de overgenomen vennootschap.

3.3. De aan de bestuurders van de te fuseren vennoostchappen toegekende bijzondere voordelen.

Er worden geen bijzondere voordelen aan de bestuurders van de te fuseren vennootschappen toegekend.

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING

IV. MOTIVATIE VAN DE FUSIE

De N.V. IMMONIN is een immobiliënvennootschap die deel uitmaakt van de D'Ieteren groep. Tijdens de jongste decennia waarin de groep een belangrijke uitbreiding heeft gekend van zijn activiteit van automobiele distributie, is zijn immobiliënpatrimonium parallel gegroeid, of wel door rechtstreekse aankoop van onroerende goederen door N.V. D'IETEREN, of wel door integratie van groepsvennootschappen, zoals hier voor Immonin.

De filialen die actief zijn in de immobiliënsector zijn regelmatig geconfronteerd met gelijkaardige zorgen, o.a. inzake opbouw en onderhoud van industriële en commerciële gebouwen, alsook ter beschikkingstelling van gebouwen of gedeelten ervan aan andere groepsvennootschappen of aan derden.

In deze context is er gradueel gebleken dat een geïntegreerde benadering van het beheer van het immobiliënpatrimonium van de groep – die een deling van de aan deze activiteit toegekende logistieke en financiële middelen vergt – de voorkeur moet krijgen in vergelijking met de individuele uitoefening ervan door de betrokken vennootschappen. Een *de facto* medewerking in die richting is stapsgewijze ingesteld tussen de moedervernootschap en de betrokken filialen, ten prijze van de afsluiting van talrijke heel zwaar op administratief vlak wederzijdse verrichtingen.

De consolidatie van de immobiliënpool van de D'IETEREN groep heeft een eerste belangrijke stap gekend met de opslorping door D'IETEREN in 2005 van de immobiliënvennootschappen LEEUWENVELD en IPEL, waarvan de activa gelegen waren langs de Leuvensesteenweg in St Stevens Woluwe en Zaventem. De geplande fusie door opslorping van N.V. IMMONIN door N.V. D'IETEREN gaat voort met dezelfde logica van aanpassing van de juridische structuur bij de operationele organisatie van de immobiliënactiviteit van de D'IETEREN groep.

De voortvloeiende synergieën en structuursvereenvoudiging laten inderdaad de opstelling van een immobiliënpool bij de N.V. D'IETEREN toe om ten voordele van de overgenomen vennootschappen uitbreidingspotentieel te maximaliseren van veel ambitieuzer projecten dan deze waarvoor de weinig gekapitaliseerde filialen individueel zouden hebben kunnen zorgen.

Om de fiscale neutraliteit van de verrichting te garanderen heeft de vennootschap een rulingsaanvraag bij de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken ingediend, die in zijn zitting dd. 23 februari 2010 geacht heeft dat de fusie geldige economische doeleinden nastreeft.

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OVERNEMING GELIJKGESTELDE VERRICHTING

V. MODALITEITEN VAN DE FUSIE

De fusie gebeurt op basis van de op 31 december 2009 afgesloten jaarrekeningen van de twee vennootschappen.

Alle vanaf 1 januari 2010 gedane verrichtingen van de N.V. IMMONIN zullen ten laste en ten bate van de N.V. D'IETEREN, overnemende vennootschap, verricht zijn.

De fusie door opslorping houdt de totaliteit in van de activa en passiva, alsook de rechten en plichten van de N.V. IMMONIN, overgenomen vennootschap.

De N.V. D'IETEREN zal alle verbintenissen en risico's van de overgenomen vennootschap overnemen.

De fusievoorstellen van de N.V. D'IETEREN en van de N.V. IMMONIN zullen bij de Griffie van het Rechtbank van Koophandel van Brussel neergelegd worden, en zullen voorgelegd worden aan de Buiten Algemene Vergaderingen van de betrokken vennootschappen, die ten diene einde op 27 mei 2010 uitgeroepen zullen worden.

Gedaan te Brussel....., op 29 maart 2010.....

Hebben getekend,

De Bestuurders

Janine Bij

[Handwritten signature]

N.V. D'IETEREN – N.V. IMMONIN

**FUSIEVOORSTEL VAN N.V. IMMONIN MET N.V. D'IETEREN
DOOR MIDDEL VAN EEN MET FUSIE DOOR OPSLORPING GELIJKGESTELDE VERRICHTING**