



D'Ieteren



JAARREKENING
EN -VERSLAG
2012

Jaarrekening en -verslag 2012

INHOUD

1	JAARRESULTATEN 2012
7	GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2012
8	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
9	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
10	Geconsolideerde balans
11	Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
12	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
14	Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening
74	Verkorte statutaire jaarrekening 2012
78	CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING
78	Samenstelling en werking van de bestuurs-, beheer- en controleorganen
82	Remuneratieverslag
86	Systemen van interne controle en risicobeheer
90	Informatie over het kapitaal
92	INFORMATIE OVER HET AANDEEL
94	INDICATOREN VAN VERANTWOORD ONDERNEMERSCHAP

INHOUD VAN HET GECONSOLIDEERDE JAARVERSLAG*

1	Overzicht van de gang van zaken, resultaten en de positie van de vennootschap
78	Corporate Governance verklaring
78	• Samenstelling en werking van de bestuursorganen en hun comités
78	• Aanduiding van de Corporate Governance Code
82	• Afwijkingen van de Corporate Governance Code
64,82	• Remuneratieverslag
86	• Systemen van interne controle en risicobeheer
90	• Informatie over het kapitaal
90	- Informatie over de bekendmaking van belangrijke deelnemingen
91	- Elementen die een invloed zouden kunnen hebben in geval van een overnamebod
91	- Inkoop van eigen aandelen
66	Financieel risicobeheer
72	Gebeurtenissen na balansdatum

* De punten van het artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen, die de inhoud van het jaarverslag definieert, die niet van toepassing zijn voor D'leteren, werden niet opgenomen in deze samenvatting.

Jaarresultaten 2012

BETREFFENDE 2012 VERKLAART JEAN-PIERRE BIZET, GEDELEGEERD BESTUURDER:

“Na twee recordjaren op rij moest onze groep het hoofd bieden aan markten die gekenmerkt werden door een forse inkrimping. Belron werd geconfronteerd met een sombere wereldwijde conjunctuur en een uitzonderlijk zachte winter, die samen een veel grotere impact hadden dan voorzien op de autoglasbreuk. In België stelde D'leteren Auto een daling van de automarkt vast als gevolg van de afschaffing van de CO₂-premies en een moeilijke economische omgeving. Hoewel onze teams reageerden met zowel kostendrukkende maatregelen als innovatieve commerciële acties die leidden tot een stijging van het marktaandeel in onze twee activiteiten – en zo de competitiviteit van onze strategieën, onze producten en onze diensten weerspiegelen – daalde ons courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, met 33,6 % tot 203 miljoen EUR.”

SAMENVATTING

Opmerking¹: In het begin van 2012 hebben D'leteren nv en Volkswagen Financial Services AG een gezamenlijke dochteronderneming opgericht, Volkswagen D'leteren Finance nv (VDFin), waarin D'leteren zijn dochteronderneming D'leteren Lease heeft ingebracht. VDFin werd in 2012 geconsolideerd volgens de equity-methode, terwijl D'leteren Lease in 2011 geconsolideerd werd volgens de globale integratiemethode. Om de vergelijking tussen de boekjaren 2011 en 2012 te vergemakkelijken, worden de vergelijkbare gegevens eerst uitgedrukt alsof D'leteren Lease in 2011 geconsolideerd werd volgens de equity-methode. De cijfers tussen haakjes hebben vervolgens betrekking op de evoluties in gepubliceerde gegevens.

- Verkopen: 5,5 miljard EUR, een daling met 5,4 % in vergelijkbare gegevens¹ (-7,7 % in gepubliceerde gegevens).
- Daling van het resultaat vóór belastingen² met 21,4 % tot 233,6 miljoen EUR.
 - Buiten ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen, daling van het resultaat vóór belastingen² met 34,0 % tot 212,5 miljoen EUR. Dit resultaat wordt als volgt opgesplitst:
 - D'leteren Auto en Corporate activiteiten: 50,2 miljoen EUR, een daling met 45,4 % als gevolg van de afname van de verkopen en van de extra commerciële middelen die werden ingezet. Stijging van het marktaandeel van de verdeelde merken tot een record van 22,12 % (21,89 % voor het jaar 2011) op een markt van nieuwe voertuigen die daalde met 14,9 %.
 - Belron: 162,3 miljoen EUR, een daling met 29,4 % die de afname van de verkopen weerspiegelt als gevolg van een ongunstig economisch klimaat en de uitzonderlijk zachte winter 2011-2012, en de impact hiervan op de marges, gedeeltelijk gecompenseerd door kostenbesparingen.
 - Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen: 21,1 miljoen EUR (2011: -24,6 miljoen EUR), met onder meer bij D'leteren Auto de gerealiseerde meerwaarde op de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance en een gewijzigde raming van de te ontvangen creditnota's, en bij Belron kosten met betrekking tot herstructureringen en overnames.
- Daling van het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel², met 33,6 % tot 203,0 miljoen EUR.
- Groepsaandeel in het resultaat van de periode van 192,3 miljoen EUR (312,6 miljoen EUR in 2011).
- De geconsolideerde netto financiële schuld³ van de groep bedraagt 491,3 miljoen EUR, ten opzichte van 850,2 miljoen EUR op het einde van 2011.
- Voorstel van de Raad van Bestuur om het dividend voor 2012 op 0,80 EUR per aandeel te houden.
- Zoals eerder aangekondigd, verwachte daling van het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel², 2013 met 10 % tot 15 % in vergelijking met 2012. Zonder rekening te houden met het effect in 2012 van de terugnemering van een voorziening met betrekking tot het incentiveplan op lange termijn van Belron, zou het resultaat ongeveer stabiel zijn.

1. AUTODISTRIBUTIE (D'IETEREN AUTO) EN CORPORATE ACTIVITEITEN

- Daling van de Belgische markt met 14,9 % tot 486.737 inschrijvingen van nieuwe wagens.
- Stijging van het aandeel van D'leteren Auto in de inschrijvingen van nieuwe wagens tot een record van 22,12 %, ten opzichte van 21,89 % in 2011.
- Daling van de verkopen van nieuwe voertuigen met 9,6 % in vergelijkbare gegevens¹ tot 2,5 miljard EUR (-7,2 % in gepubliceerde gegevens), minder dan de volumedaling van de markt, toegankelijk aan de stijging van het marktaandeel en een gunstiger mix. Daling van de totale verkopen met 9,0 % in vergelijkbare gegevens¹ tot 2,8 miljard EUR (-13,1 % in gepubliceerde gegevens).
- Stijging van het bedrijfsresultaat met 37,5 % in vergelijkbare gegevens¹ tot 132,7 miljoen EUR (+13,7 % in gepubliceerde gegevens):
 - Daling van het courante bedrijfsresultaat, dat de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen uitsluit, met 44,4 % in vergelijkbare gegevens¹ tot 54,1 miljoen EUR (-52,9 % in gepubliceerde gegevens), door het effect van de afname van de verkopen en extra commerciële middelen.
 - Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen begrepen in het bedrijfsresultaat zijn positief en bedroegen 78,6 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de gerealiseerde geconsolideerde meerwaarde op de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance (39,1 miljoen EUR) en een gewijzigde raming van de te ontvangen creditnota's (34,3 miljoen EUR).
- Daling van het courante resultaat vóór belastingen², groepsaandeel, met 43,3 % tot 52,5 miljoen EUR.
- Vooruitzichten 2013 voor de Belgische markt stabiel op ongeveer 485.000 inschrijvingen van nieuwe wagens.

1.1. Activiteiten en resultaten

De totale verkopen van D'leteren Auto bedroegen 2.787,3 miljoen EUR, hetzij een daling met 9,0 % op één jaar tijd (-13,1 % in gepubliceerde gegevens). Deze daling weerspiegelt de achteruitgang van de Belgische automobiemarkt, gecompenseerd door een stijging van het globale marktaandeel van de door D'leteren Auto verdeelde merken en een gunstiger mix.

Nieuwe voertuigen

In 2012 bereikten de inschrijvingen van nieuwe wagens in België 486.737 eenheden, een daling met 14,9 % op één jaar tijd en met 11,1 % ten opzichte van 2010, het jaar van het vorig Auto- en Motorsalon. Deze verwachte daling weerspiegelt de impact van de afschaffing op 31 december 2011 van de premies bij de aankoop van voertuigen met een lage CO₂-uitstoot, die een invloed had op de markt van de particulieren, en het ongunstige economische klimaat.

Het marktaandeel van de door D'leteren Auto verdeelde merken bereikte in 2012 een historisch record van 22,12 %, ten opzichte van 21,89 % het jaar voordien. Dankzij een verkorting van de leveringstermijnen en een dynamisch commercieel beleid op de professionele markt, steeg het marktaandeel van Audi met 0,9 procentpunt en verstevigt dit merk zijn leiderspositie in het premiumsegment. Porsche won 0,06 procentpunt. De marktaandelen van Volkswagen en Škoda bleven nagenoeg stabiel, ondanks de impact die de afschaffing van de overheidspremies had, vooral op de allround merken. Volkswagen blijft koploper op de Belgische markt. Het marktaandeel van Seat leed in het bijzonder onder de afschaffing van de CO₂-premies en de afwezigheid van nieuwe modellen.

De markt van de lichte bedrijfsvoertuigen daalde met 11,3 % tot 55.135 inschrijvingen, voornamelijk als gevolg van de slechte economische omstandigheden. Het aandeel van D'leteren Auto op deze markt steeg tot 12,54 % in 2012, ten opzichte van 11,07 % in 2011. Deze opmerkelijke prestatie valt onder meer te verklaren door een zeer goede positionering van het gamma en een buitengewoon dynamisch commercieel beleid.

Het aantal nieuwe door D'leteren Auto geleverde voertuigen, lichte bedrijfsvoertuigen inbegrepen, bedroeg in 2012 120.157 eenheden, een daling met 11,8 % op één jaar. De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 9,6 % in vergelijkbare gegevens¹ (-7,2 % in gepubliceerde gegevens). Dit weerspiegelt de afname van de leveringen, gedeeltelijk gecompenseerd door een gunstiger mix, aangezien de afschaffing van de CO₂-premies voornamelijk het segment van de kleine wagens trof.

Andere activiteiten

De verkopen van wisselstukken en accessoires daalden licht met 2,4 % tot 173,8 miljoen EUR.

De naverkoopactiviteiten van de D'leteren Car Centers stegen met 4,4 % in vergelijkbare gegevens¹ tot 63,8 miljoen EUR (+11,1 % in gepubliceerde gegevens).

De verkopen van tweedehandstvoertuigen bedroegen 23,2 miljoen EUR in vergelijkbare gegevens¹, een stijging met 35,0 % op een dynamische markt.

De verkopen van D'leteren Sport, vooral motorfietsen, quads en scooters van het merk Yamaha, daalden met 13,0 % tot 28,1 miljoen EUR als gevolg van een ongunstige markt voor het segment van de motoren en een daling van het marktaandeel van Yamaha tot 8,2 % (ten opzichte van 10,1 % voor het hele jaar 2011), als gevolg van de afwezigheid van nieuwe modellen.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bereikte 132,7 miljoen EUR, een stijging met 37,5 % op één jaar in vergelijkbare gegevens¹ (+13,7 % in gepubliceerde gegevens). Het courante bedrijfsresultaat, dat de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen uitsluit, bereikte 54,1 miljoen EUR, een daling met 44,4 % in vergelijkbare gegevens¹ (-52,9 % in gepubliceerde gegevens). Deze daling is voornamelijk te wijten aan de afname van de verkopen in een activiteit waarvan de kosten voornamelijk vaste kosten zijn, en aan de extra commerciële middelen in de context van een dalende markt.

De ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen begrepen in het bedrijfsresultaat zijn positief en bedroegen 78,6 miljoen EUR. Ze hebben voornamelijk betrekking op de gerealiseerde geconsolideerde meerwaarde op de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance (39,1 miljoen EUR) en een impact van de creditnota's begrepen in het resultaat van 2012, die betrekking hebben tot de vorige boekjaren (34,3 miljoen EUR), ten gevolge van een gewijzigde raming van de te ontvangen creditnota's.

De netto financieringskosten bedroegen 6,6 miljoen EUR, ten opzichte van 11,0 miljoen EUR een jaar eerder in vergelijkbare gegevens¹ (21,6 miljoen EUR in gepubliceerde gegevens). Zonder de aanpassingen van de financiële instrumenten (voornamelijk renteswaps en de herwaardering van de puts toegekend aan de familiale holding van de CEO van Belron) aan hun reële waarde, bedroegen de courante netto financieringskosten 8,2 miljoen EUR, ten opzichte van 9,9 miljoen EUR een jaar eerder in vergelijkbare gegevens¹ (22,8 miljoen EUR in gepubliceerde gegevens). Deze daling valt te verklaren door de daling van de gemiddelde netto schuld, voornamelijk als resultaat van de ontvangst van de opbrengst van de verkoop van Avis Europe in oktober 2011.

Het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel², van het segment Autodistributie & Corporate bedroeg 52,5 miljoen EUR, een daling met 43,3 % op één jaar.

1.2. Belangrijkste ontwikkelingen

In 2012 werd met succes een reeks modellen gelanceerd of vernieuwd: de up! en de Golf bij Volkswagen, de A1 Sportback bij Audi, de Mii en de Ibiza bij Seat, de Citigo bij Škoda en de Carrera 4 en de Boxster bij Porsche.

1.3. Activiteitsvooruitzichten voor 2013

Febiac verwacht in 2013 een markt van nieuwe voertuigen die stabiel blijft op ongeveer 485.000 inschrijvingen. In deze hypothese blijft D'leteren Auto zijn doelstelling nastreven om zijn marktaandeel te vergroten. Dit jaar zullen verschillende modellen gelanceerd of vernieuwd worden: de Jetta hybride, de Beetle Cabriolet en de e-up! bij Volkswagen, de A3 Sportback en Berline bij Audi, de Rapid en de Octavia Berline en Combi bij Škoda, de Leon en Toledo bij Seat en de Cayman bij Porsche.

2. HERSTELLING EN VERVANGING VAN VOERTUIGBEGLAZING – BELRON

- Daling van de externe verkopen met 1,5 % tot 2,7 miljard EUR, bestaande uit een daling van de organische verkopen met 6,4 % als gevolg van de zwakkere economische omgeving en ongewoon zachte winterweersomstandigheden, gedeeltelijk gecompenseerd door 1,0 % stijging als gevolg van overnames en een positieve impact van 3,9 % uit wisselkoersschommelingen.
- Daling van het bedrijfsresultaat met 35,6 % tot 151,3 miljoen EUR:
 - Daling van het courante bedrijfsresultaat met 24,3 % tot 198,5 miljoen EUR als gevolg van de daling van de verkoopvolumes en de impact hiervan op de marges, gedeeltelijk gecompenseerd door kostenbesparingen en de terugneming van een voorziening met betrekking tot het incentiveplan voor het management.
 - Ongebruikelijke kosten en waardeaanpassingen ten bedrage van 47,2 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van herstructureringen en acties om de kosten te verlagen (27,0 miljoen EUR), de integratie van overnames (6,3 miljoen EUR), een waardevermindering van activa in Griekenland (4,6 miljoen EUR) evenals de afschrijving van bepaalde immateriële activa (9,8 miljoen EUR).
- Daling van het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel, met 29,4 % tot 150,5 miljoen EUR.
- Matige groei van de organische verkopen verwacht in 2013 op een markt die uitdagend blijft ondanks betere weersomstandigheden.

2.1. Activiteiten en resultaten

De verkopen daalden met 1,5 % tot 2.727,2 miljoen EUR, bestaande uit een daling van de organische verkopen met 6,4 %, gedeeltelijk gecompenseerd door 1,0 % groei uit overnames en een positieve impact uit wisselkoersschommelingen van 3,9 %.

Het totale aantal herstellings- en vervangingsinterventies daalde in de eerste jaarhelft met 9,6 % en bleven ook in de tweede jaarhelft dalen, zij het trager dan in het begin van het jaar, tot 10,4 miljoen voor het hele jaar, een daling met 8,6 % in vergelijking met vorig jaar. De meeste markten leden het hele jaar door onder de zwakke economische omgeving en de hoge brandstofprijzen, die een negatieve impact hadden op het volume van autoglasbreuk en de geneigdheid van de bestuurders om schade te laten herstellen. Bovendien hadden het buitengewone zachte winterweer in Noord-Amerika en de mildere winter dan gemiddeld in Noord-Europa een grote impact op de verkopen. De externe groei was voornamelijk toe te schrijven aan verdere overnames in Canada. De impact uit wisselkoersschommelingen was voornamelijk te wijten aan de sterkere Amerikaanse dollar en het sterkere Britse pond.

In Europa daalden de verkopen met 7 %, bestaande uit een daling van de organische verkopen met 9 %, gedeeltelijk gecompenseerd door 1 % externe groei en een positieve impact van 1 % uit wisselkoersschommelingen als gevolg van het sterke Britse pond. De externe groei was vooral toe te schrijven aan overnames in Italië en Spanje in 2012 en in Rusland in 2011, toen Belron de groothandelsactiviteit van Mobiscar overnam.

Buiten Europa stegen de verkopen met 4 %, bestaande uit een daling van de organische verkopen met 4 %, gecompenseerd door 1 % impact uit overnames in Canada, Australië en China, en een positieve impact van 7 % uit wisselkoersschommelingen als gevolg van de sterkere Amerikaanse dollar. Het marktaandeel van Belron blijft in nagenoeg alle landen stijgen, zij het niet voldoende om de daling van de markten te compenseren.

Het courante bedrijfsresultaat bedroeg 198,5 miljoen EUR (2011: 262,3 miljoen EUR). Dit weerspiegelt rechtstreeks de daling van de verkopen. In de eerste helft van het jaar werden een aantal besparingsinitiatieven genomen, zowel in de businessunits als in het corporate center, die een positieve impact hadden op de resultaten, en dan vooral in de tweede jaarhelft. Bovendien werd er een vroeger geboekte voorziening voor het incentiveplan op lange termijn voor het management (24,5 miljoen EUR) teruggenomen. Dit weerspiegelt het lagere bedrijfsresultaat.

De ongebruikelijke kosten en waardeaanpassingen begrepen in het bedrijfsresultaat bedroegen 47,2 miljoen EUR en hielden voornamelijk verband met herstructureringsacties in het VK, Nederland en Duitsland en in het corporate center (27,0 miljoen EUR), alsook met kosten in het kader van het Canadese overnameprogramma (6,3 miljoen EUR), met een waardevermindering van activa in Griekenland (4,6 miljoen EUR) en met de afschrijving van bepaalde immateriële activa naar aanleiding van recente overnames (9,8 miljoen EUR).

De netto financieringskosten bedroegen 39,8 miljoen EUR (2011: 32,5 miljoen EUR). Vóór waardeaanpassingen als resultaat van veranderingen in de reële waarde van derivaten stegen de courante netto financieringskosten van 32,4 miljoen EUR in 2011 tot 36,2 miljoen EUR door een hogere gemiddelde netto schuld, vooral te wijten aan wisselkoersschommelingen, lagere winsten en herstructureringskosten.

Het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel, daalde met 29,4 % tot 150,5 miljoen EUR.

2.2. Belangrijkste ontwikkelingen

Als reactie op de buitengewoon uitdagende omgeving werden uitzonderlijke acties ondernomen, zowel om het marktaandeel te vrijwaren en te vergroten als om de kostenbasis aan te passen. De onderneming heeft strategische herstructureringen doorgevoerd in het corporate center om het niveau van gecentraliseerde activiteiten te verlagen en zich meer te focussen op bestuur en ondersteuningsfuncties. Er werden ook herstructureringen doorgevoerd in het VK, Nederland en Duitsland. De herstructurering in het VK omvatte de sluiting van servicepunten en van het tweede callcenter. In Nederland werd het beheer van de businessunits gereorganiseerd van een servicepunt-gebaseerde structuur naar een cluster-gebaseerde benadering.

Terwijl het geconfronteerd werd met een moeilijke markt, bleef Belron zich focussen op een uitstekende dienstverlening, en veel landen bereikten dan ook nieuwe recordniveaus op dit vlak. Belron bleef nauw samenwerken met zijn verzekerings- en vlootpartners in elk land door zich toe te spitsen op de totale waarde die aan deze partners wordt aangeboden via een combinatie van dienstverlening en optimalisering van de kosten. Er werden tal van nieuwe initiatieven genomen om de klanten een hogere toegevoegde waarde aan te bieden, zoals promoties voor ruitenwissers en een extra aanbod voor het beheer van claims.

Bovendien bleef Belron zijn doelstelling van een doelgerichte geografische expansie nastreven. Er werden overnames gedaan in Guangzhou en Wuhan in China, en de vroegere franchisehouder in Hongarije werd overgenomen. Elders voltooide Belron verscheidene aanvullende overnames en ondertekende het bedrijf een franchiseovereenkomst in Oekraïne. Daardoor is Belron nu in totaal actief in 34 landen. In Canada werden verdere overnames van vroegere franchisehouders gedaan in het kader van het transformatieproject, en er worden onderhandelingen gevoerd met het oog op verdere overnames van franchisehouders in 2013.

Wij zijn overtuigd dat het groeipotentieel van Belron op lange termijn groot blijft.

2.3. Activiteitsvooruitzichten voor 2013

In 2013 wordt een matige groei van de organische verkopen verwacht in het kader van een economische omgeving die zwak blijft, gedeeltelijk gecompenseerd door een gunstiger winter. Om haar operationele en financiële resultaten te verbeteren, zal de onderneming in alle domeinen innovatief blijven, de flexibiliteit van haar activiteiten verhogen en verdere efficiëntie-initiatieven nastreven. Bovendien zal de terugnemering van de voorziening voor het incentiveplan op lange termijn zich niet herhalen. Terwijl Belron zich zal focussen op zijn resultaten blijft het bedrijf zich ook engageren om een uitstekende service te verlenen aan zijn klanten en zijn verzekerings- en vlootpartners, alsook om zijn operationele efficiëntie te verbeteren.

FINANCIERING VAN DE ACTIVITEITEN

De activiteiten van D'leteren worden op autonome en onafhankelijke wijze gefinancierd. Tussen december 2011 en december 2012 daalde de geconsolideerde netto financiële schuld³ van de groep met 850,2 miljoen EUR tot 491,3 miljoen EUR.

De netto financiële positie³ van de pool D'leteren Auto/Corporate verbeterde met 322,8 miljoen EUR tot een surplus van 251,2 miljoen EUR, voornamelijk dankzij de deconsolidatie van de netto financiële schuld van D'leteren Lease als gevolg van de oprichting van Volkswagen D'leteren Finance in het begin van 2012.

De netto financiële schuld³ van Belron evolueerde van 778,6 miljoen EUR in december 2011 tot 742,5 miljoen EUR in december 2012.

HERBELEGGING VAN DE FONDSEN

D'leteren streeft de doelstelling na, in een lange-termijn perspectief, om de vrijgekomen middelen na de verkoop van Avis Europe in 2011, te investeren in een nieuwe activiteit waarvan de zoektocht gaande is. Tot op heden werd deze nog niet gevonden.

VOORUITZICHTEN 2013 VOOR HET COURANTE GECONSOLIDEERDE RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN, GROEPSAANDEEL²

Zoals eerder aangekondigd, rekening houdend met de huidige vooruitzichten voor zijn activiteiten en met de onzekere economische omgeving, verwacht D'leteren in 2013 een daling met 10 % tot 15 % van het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel, in vergelijking met 2012. Zonder rekening te houden met het effect in 2012 van de terugneming van een voorziening met betrekking tot het incentiveplan op lange termijn van Belron, zou het resultaat ongeveer stabiel zijn.

MANDAAT VAN DE CEO

De Raad van Bestuur heeft besloten dat Jean-Pierre Bizet, die eind februari 2013, 65 jaar wordt, zijn functie als CEO verder zal uitoefenen tot het verstrijken van zijn bestuurdersmandaat, na de Algemene vergadering van mei 2015.

Opmerkingen

- 1 In het begin van 2012 hebben D'leteren nv en Volkswagen Financial Services AG een gezamenlijke dochteronderneming opgericht, Volkswagen D'leteren Finance nv (VDFin), waarin D'leteren nv haar dochteronderneming D'leteren Lease heeft ingebracht. VDFin werd in 2012 geconsolideerd volgens de equity-methode, terwijl D'leteren Lease in 2011 geconsolideerd werd volgens de globale integratiemethode. Om de vergelijking tussen de boekjaren 2011 en 2012 te vergemakkelijken, worden de vergelijkbare gegevens eerst uitgedrukt alsof D'leteren Lease in 2011 geconsolideerd werd volgens de equity-methode. De cijfers tussen haakjes hebben vervolgens betrekking op de evoluties in gepubliceerde gegevens. (De terugtrekkingen omvatten de eliminatie van de resultaten van D'leteren Lease, de toerekening aan de volgens de equity-methode verwerkte entiteit van de resultaten op verkopen van tweedehandse voertuigen voortvloeiend uit voertuigen die uit de vloot werden genomen – in 2011 en in januari-februari 2012 – en de erkenning van de verkopen van D'leteren Auto aan D'leteren Lease).
- 2 Naar aanleiding van de oprichting van Volkswagen D'leteren Finance, waarvan de resultaten geconsolideerd zijn volgens de equity-methode, en om alle activiteiten van de groep zo goed mogelijk te weerspiegelen, omvat het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel, voortaan het groepsaandeel in het courante resultaat vóór belastingen van de volgens de equity-methode geconsolideerde entiteiten.
- 3 De netto financiële schuld wordt gedefinieerd als de som van de leningen verminderd met de kas, de kasequivalenten en de investeringen in vaste en vlottende activa.

s.a. D'Ieteren n.v.

Geconsolideerde jaarrekening 2012

INHOUD

8	GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	52	Toelichting 21: Uitgestelde belastingen
9	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE- EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	53	Toelichting 22: Overige vorderingen (vaste activa)
10	GECONSOLIDEERDE BALANS	53	Toelichting 23: Vaste activa aangehouden voor verkoop
11	GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	55	Toelichting 24: Voorraden
12	GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	55	Toelichting 25: Ten einde looptijd aangehouden financiële activa en andere financiële activa
14	TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	55	Toelichting 26: Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen
14	Toelichting 1: Algemene informatie	55	Toelichting 27: Handelsvorderingen en overige vorderingen
14	Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving	56	Toelichting 28: Geldmiddelen en kasequivalenten
22	Toelichting 3: Gesegmenteerde informatie	57	Toelichting 29: Eigen vermogen
28	Toelichting 4: Verkopen	58	Toelichting 30: Voorzieningen
29	Toelichting 5: Bedrijfsresultaat	59	Toelichting 31: Leningen
30	Toelichting 6: Netto financieringskosten	62	Toelichting 32: Nettoschuld
31	Toelichting 7: Entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	63	Toelichting 33: Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap
32	Toelichting 8: Belastinglasten	63	Toelichting 34: Overige langlopende schulden
34	Toelichting 9: Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen	63	Toelichting 35: Handelsschulden en overige te betalen posten
37	Toelichting 10: Resultaat per aandeel	64	Toelichting 36: Personeelskosten
38	Toelichting 11: Goodwill	64	Toelichting 37: Op aandelen gebaseerde betalingen
40	Toelichting 12: Bedrijfscombinaties en verkoop van dochteronderneming	66	Toelichting 38: Financieel risicobeheer
42	Toelichting 13: Overige immateriële vaste activa	68	Toelichting 39: Voorwaardelijke elementen en verplichtingen
43	Toelichting 14: Voertuigen	69	Toelichting 40: Relaties met verbonden partijen
44	Toelichting 15: Overige materiële vaste activa	70	Toelichting 41: Beëindigde bedrijfsactiviteiten
45	Toelichting 16: Vastgoedbeleggingen	72	Toelichting 42: Lijst van dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures
45	Toelichting 17: Voor verkoop beschikbare financiële activa	72	Toelichting 43: Wisselkoersen
46	Toelichting 18: Voor afdekking aangehouden derivaten	72	Toelichting 44: Gebeurtenissen na balansdatum
47	Toelichting 19: Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	73	Toelichting 45: Verslag van de commissaris
48	Toelichting 20: Activa en verplichtingen uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen		
		74	VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING 2012

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Wij verklaren dat, voor zover ons bekend, de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de s.a. D'Ieteren n.v. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van s.a. D'Ieteren n.v. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving geeft van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Namens de Raad van bestuur,

Jean-Pierre Bizet
Gedelegeerd bestuurder

Roland D'Ieteren
Voorzitter

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Jaar afgesloten op 31 december

		2012			2011 ⁽¹⁾		
		TOTAAL	BESTAANDE UIT		TOTAAL	BESTAANDE UIT	
In miljoen EUR	Toe- lich- ting		Courante elementen ⁽²⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽²⁾		Courante elementen ⁽²⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽²⁾
Verkopen	4	5.514,5	5.514,5	-	5.977,3	5.977,3	-
Kosten van verkopen		-3.861,4	-3.901,8	40,4	-4.246,3	-4.246,4	0,1
Bruto marge		1.653,1	1.612,7	40,4	1.731,0	1.730,9	0,1
Commerciële- en administratieve kosten		-1.373,9	-1.356,7	-17,2	-1.369,3	-1.357,6	-11,7
Overige bedrijfsopbrengsten		40,6	1,5	39,1	2,2	2,2	-
Overige bedrijfskosten		-35,8	-4,9	-30,9	-12,4	1,7	-14,1
Bedrijfsresultaat	5	284,0	252,6	31,4	351,5	377,2	-25,7
Netto financieringskosten	6	-46,4	-44,4	-2,0	-54,1	-55,2	1,1
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	7	-4,0	4,3	-8,3	-0,1	-0,1	-
Resultaat vóór belastingen	9	233,6	212,5	21,1	297,3	321,9	-24,6
Belastingen	8	-36,2	-42,8	6,6	-43,7	-49,5	5,8
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		197,4	169,7	27,7	253,6	272,4	-18,8
Beeindigde bedrijfsactiviteiten	41	-	-	-	122,4	86,1	36,3
RESULTAAT VAN DE PERIODE		197,4	169,7	27,7	376,0	358,5	17,5
Resultaat toerekenbaar aan:							
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	9	192,3	161,6	30,7	312,6	312,0	0,6
Belangen zonder zeggenschap		5,1	8,1	-3,0	63,4	46,5	16,9
Resultaat per aandeel voor het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij							
Gewoon (in EUR)	10	3,49	2,93	0,56	5,66	5,65	0,01
Verwaterd (in EUR)	10	3,48	2,92	0,56	5,63	5,62	0,01
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij							
Gewoon (in EUR)	10	3,49	2,93	0,56	4,40	4,71	-0,31
Verwaterd (in EUR)	10	3,48	2,92	0,56	4,37	4,68	-0,31

(1) Na aanpassing (zie toelichting 2.1).

(2) Zie samenvatting van de specifieke grondslagen voor financiële verslaggeving in toelichting 2 en ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen in toelichting 9.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten

Jaar afgesloten op 31 december

In miljoen EUR	Toelichting	2012	2011
Resultaat van de periode		197,4	376,0
Niet-gerealiseerde resultaten			
Actuariële winsten (verliezen) op verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	20	12,2	-57,0
Omrekeningsverschillen		-4,5	1,0
Omrekeningsverschillen : overboeking naar winst- en verliesrekening	41	-	7,3
Reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële instrumenten		-	-0,1
Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen		-1,2	17,8
Kasstroomafdekkingen: overgebracht naar de winst- en verliesrekening		-	2,2
Kasstroomafdekkingen: overboeking naar winst- en verliesrekening	41	-	6,3
Belastingen met betrekking tot actuariële winsten (verliezen) op verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen		-2,5	15,8
Belastingen met betrekking tot omrekeningsverschillen		-	-0,4
Belastingen met betrekking tot kasstroomafdekkingen		-0,3	-4,9
Subtotaal		3,7	-12,0
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		201,1	364,0
zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		195,7	301,1
Voortgezette activiteiten		195,7	215,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	41	-	85,8
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		5,4	62,9

Geconsolideerde balans

Op 31 december

In miljoen EUR	Toelichting	2012	2011
Goodwill	11	1.042,1	1.026,0
Overige immateriële vaste activa	13	430,2	428,4
Overige materiële vaste activa	15	456,4	436,3
Vastgoedbeleggingen	16	5,1	5,6
Entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	7	59,4	3,8
Voor verkoop beschikbare financiële activa	17	0,5	0,5
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	-	15,7
Activa uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	20	54,9	30,5
Uitgestelde belastingvorderingen	21	53,9	54,3
Overige vorderingen	22	22,8	3,0
Vaste activa		2.125,3	2.004,1
Vaste activa aangehouden voor verkoop	23	-	347,7
Voorraden	24	561,5	626,9
Ten einde looptijd aangehouden financiële activa	25	211,7	-
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	0,1	1,1
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	9,5	12,3
Andere financiële activa	25	0,5	1,1
Actuele belastingvorderingen	26	9,2	7,7
Handelsvorderingen en overige vorderingen	27	393,8	399,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	28	181,7	250,0
Vlottende activa		1.368,0	1.646,2
TOTAAL ACTIVA		3.493,3	3.650,3
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		1.677,3	1.530,5
Belangen zonder zeggenschap		1,8	1,6
Eigen vermogen		1.679,1	1.532,1
Verplichtingen uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	20	58,0	59,1
Overige voorzieningen	30	25,6	68,6
Leningen	31/32	801,2	788,2
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	6,9	1,1
Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	33	134,1	154,0
Andere schulden	34	15,1	7,7
Uitgestelde belastingverplichtingen	21	42,8	45,6
Langlopende verplichtingen		1.083,7	1.124,3
Passiva ivm vaste activa aangehouden voor verkoop	23	-	333,2
Voorzieningen	30	6,5	8,9
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	0,1	-
Leningen	31/32	109,2	53,1
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	2,1	7,6
Actuele belastingverplichtingen	26	22,8	33,4
Handelsschulden en overige te betalen posten	35	589,8	557,7
Kortlopende verplichtingen		730,5	993,9
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		3.493,3	3.650,3

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

Op 31 december

In miljoen EUR	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn										Totaal groeps-aandeel	Belangen zonder zeggenschap	Eigen vermogen
	Gewoon aan-delen kapitaal	Uit-gifte-pre-mies	Eigen aan-delen	Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	Reële waarde reserve	Hed-ging re-serve	Overge-dragen resultaat	Actua-riële winsten en ver-liezen	Belas-tingen	Cumu-latieve omre-kiningsver-schillen			
Op 1 januari 2011	160,0	24,4	-15,6	4,5	0,1	-3,3	1.126,3	-38,4	15,9	-23,3	1.250,6	214,1	1.464,7
Eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,7	-0,7
Dividend 2010 betaald in 2011	-	-	-	-	-	-	-23,5	-	-	-	-23,5	-7,3	-30,8
Verkoopopties behandeling - verandering van de periode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6
Perimeter-uittrekking	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-265,2	-265,2
Overige wijzigingen	-	-	-	2,5	-	-	-0,2	-	-	-	2,3	-0,6	1,7
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-0,1	24,2	312,6	-51,0	8,8	6,6	301,1	62,9	364,0
Op 31 december 2011	160,0	24,4	-15,6	7,0	-	20,9	1.415,2	-89,4	24,7	-16,7	1.530,5	1,6	1.532,1
Eigen aandelen	-	-	-6,8	-	-	-	-	-	-	-	-6,8	-	-6,8
Dividend 2011 betaald in 2012	-	-	-	-	-	-	-44,1	-	-	-	-44,1	-	-44,1
Verkoopopties behandeling - verandering van de periode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,2	-5,2
Overige wijzigingen	-	-	-	1,8	-	-20,3	8,4	9,3	-5,2	8,0	2,0	-	2,0
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-1,1	192,3	11,2	-2,5	-4,2	195,7	5,4	201,1
Op 31 december 2012	160,0	24,4	-22,4	8,8	-	-0,5	1.571,8	-68,9	17,0	-12,9	1.677,3	1,8	1.679,1

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Jaar afgesloten op 31 december

In miljoen EUR	Toelichting	2012	2011
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		284,0	351,5
Afschrijvingen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases	5	-	62,6
Afschrijvingen van overige vaste elementen	5	91,8	83,0
Afschrijvingen van overige immateriële vaste activa	5	26,9	24,2
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en overige vaste activa	9	11,6	13,7
Overige niet-geldelijke posten	9	-68,2	4,1
Pensioenverplichtingen		-12,8	-25,7
Aanschaffingen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases		-	-183,7
Verkopen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases		-	106,4
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal		42,5	-106,6
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		375,8	329,5
Betaalde belastingen		-44,8	-40,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		331,0	289,3
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van materiële vaste activa (excl. voertuigen)		-123,9	-119,9
Verkopen van materiële vaste activa (excl. voertuigen)		4,6	7,4
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-119,3	-112,5
Verwerving van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap	9	-	-12,9
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	9/12	-38,9	-27,7
Inbreng van dochteronderneming (netto van vervreemde geldmiddelen) in joint venture	9/12	19,5	-
Vervreemding van dochterondernemingen (netto van vervreemde geldmiddelen)	9/41	-	302,3
Investering in ten einde looptijd aangehouden financiële activa	25	-211,7	-
Netto investering in overige financiële activa	9/25	79,6	2,5
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-270,8	151,7

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

Jaar afgesloten op 31 december

In miljoen EUR	Toelichting	2012	2011
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Netto vervreemding / (aanschaffing) van eigen aandelen		-6,8	-
Terugbetaling van financiële leases verplichtingen		-21,7	-23,7
Netto verandering in andere leningen		2,2	-227,7
Netto betaalde interesten		-53,1	-53,5
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	29	-44,1	-23,5
Dividenden ontvangen van / (betaald door) dochterondernemingen		-	-7,3
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-123,5	-335,7
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
		-63,3	105,3
Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten			
	41	-	-122,2
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		-63,3	-16,9
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	28	111,0	127,8
Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	28	139,0	139,4
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	28	250,0	267,2
Totale kasstroom van de periode		-63,3	-16,9
Omrekeningsverschillen		-5,0	-0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		181,7	250,1
<i>Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"</i>	28	<i>181,7</i>	<i>250,0</i>
<i>Inbegrepen in "Vaste activa aangehouden voor verkoop"</i>	23	<i>-</i>	<i>0,1</i>

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTING 1: ALGEMENE INFORMATIE

s.a. D'leteren n.v. (genoemd in het jaarverslag de "Vennootschap" of de "moedermaatschappij") is in België als naamloze vennootschap erkend, waarvan de besturende aandeelhouders in toelichting 29 van dit jaarverslag worden opgesomd. Het adres van de zetel van de Vennootschap is:

Maliestraat 50
B-1050 Brussel

De Vennootschap en haar dochterondernemingen (samen "de groep") vormen een internationale groep, actief in sectoren ten dienste van de automobilist:

- de distributie in België van Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha;
- de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing in Europa, Noord- en Zuid-Amerika, Australië en Nieuw-Zeeland via Belron s.a. en ondermeer zijn merknamen CARGLASS®, AUTOGLASS® en SAFELITE® AUTO GLASS.

De groep opereert in ongeveer 34 landen en staat ten dienste van meer dan 11 miljoen klanten.

De Vennootschap is op Euronext Brussel genoteerd.

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van bestuur op 26 februari 2013.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Toelichting 2.1: Grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening voor 2012 dekt de periode van 12 maanden afgesloten op 31 december 2012. Ze is opgesteld volgens de "International Financial Reporting Standards" ("IFRS") en de bijhorende "International Financial Reporting Interpretations Committee" ("IFRIC") interpretaties gepubliceerd en effectief, die werden goedgekeurd door de Europese Unie ("EU").

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig het principe van de historische kost, behalve voor de voor verkoop beschikbare financiële activa, geldmarkt activa weergegeven als geldmiddelen en kasequivalenten en financiële activa en passiva (inclusief derivaten) die tegen reële waarde werden gewaardeerd.

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorbereid op basis van het toerekeningsbeginsel, en op basis van de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten in een voorzienbare horizon.

De voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening vergt, van de directie, de opstelling van ramingen en het gebruik van hypothesen die het bedrag van de opbrengsten, de uitgaven, de activa en de passiva, alsook de latente activa en passiva, op balansdatum beïnvloeden. Indien dergelijke ramingen of hypothesen die op het ogenblik gebaseerd zijn op het beste oordeel van het management, veranderd zouden moeten worden om nieuwe omstandigheden te weerspiegelen, zullen de gevolgen van die wijzigingen in rekening worden genomen tijdens het boekjaar waarin de omstandigheden zich voordoen. De domeinen die een hoog beoordelingsniveau van de directie vergen of die bijzonder ingewikkeld zijn, alsook de domeinen waarvoor de ramingen en hypothesen belangrijke gevolgen zouden kunnen hebben op de geconsolideerde jaarrekening, worden in voorkomende gevallen in de toelichtingen vermeld.

Het boekhoudkundige principe vereist de boeking van kredietnota's in het jaar waarop ze betrekking hebben indien het voldoende waarschijnlijk is deze te verkrijgen. Deze kredietnota's verkrijgen is onderworpen aan kwantitatieve- en kwalitatieve criteria die op elke afsluitingsperiode worden geschat. In 2012 werden de opvolgingsprocessen en documentatie van die kredietnota's verbeterd en de kwantificering van die waarschijnlijkheid verfijnd om de opgebouwde ervaring te weerspiegelen. Bijgevolg werd een groter aantal kredietnota's geboekt op het jaar dat ze betrekking hebben. De Raad van Bestuur beschouwt dit als een schattingswijziging zoals gedefinieerd in IAS 8.32 en past het prospectief toe in overeenstemming met IAS 8.36. Voor transparentieredenen werden kredietnota's geboekt in 2012 en die op vorige boekjaren betrekking hebben voorgesteld als ongebruikelijke elementen omwille van hun grootte en impact.

Belangrijke transacties

Eind 2011 kondigden de moedermaatschappij en Volkswagen Financial Services (dochteronderneming van de groep Volkswagen) aan dat ze een akkoord hadden gesloten om een joint venture op te richten, Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), om een volledige waaier van financiële diensten aan te bieden verbonden aan de verkoop van voertuigen van de groep Volkswagen op de Belgische markt.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

Die onderneming werd opgericht door de inbreng van de activiteiten van de groep inzake operationele leasing, en van de activiteiten van Volkswagen Bank Belgium. VDFin is operationeel sinds begin 2012 en is voor 50 % (min één aandeel) in handen van de groep en voor 50 % (plus één aandeel) in handen van Volkswagen Financial Services. De inbreng van D'leteren Lease s.a. (DIL), vroegere dochteronderneming van de groep actief op het vlak van operationele leasing, in VDFin vond begin 2012 plaats. De Raad van Bestuur van de moedermaatschappij heeft toen beschouwd dat de groep de controle over DIL had verloren en heeft dus alle activa en passiva van haar dochtermaatschappij op 1 januari 2012 gedeconsolideerd. De inbreng van de operationele leasingactiviteiten werd geboekt overeenkomstig IAS 27 met erkenning van de volledige winst (gerealiseerde winst op verkoop en de niet-gerealiseerde winst op de deelneming nog steeds in handen van de groep). Zie toelichting 12 van die geconsolideerde financiële staten voor meer informatie.

Als gevolg van de oprichting van VDFin, waarvan de financiële staten sinds 1 januari 2012 volgens de "equity"-methode worden verwerkt, en om alle activiteiten en resultaten van de groep beter te weerspiegelen, heeft de Raad van Bestuur van de moedermaatschappij besloten om een meer geschikte voorstelling van de geconsolideerde winst- en verliesrekening aan te nemen en dus om het aandeel van de groep in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode in het resultaat vóór belastingen op te nemen. De geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2011 werd vervolgens herzien.

Toelichting 2.2: Samenvatting van de specifieke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving toegepast in de voorbereiding van deze geconsolideerde jaarrekening worden hieronder beschreven. Die grondslagen werden op constante wijze toegepast op alle voorgestelde periodes, tenzij anders aangegeven.

De nieuwe wijzigingen en interpretaties, die voor de eerste keer verplicht toepasbaar zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2012 begonnen is, hebben geen belangrijke invloed op de geconsolideerde financiële staten van de groep.

De normen, wijzigingen en interpretaties van bestaande normen die werden gepubliceerd door de IASB en die op de boekjaren die op of na 1 januari 2013 beginnen verplicht toepasbaar zullen zijn, maar die de groep niet vervoegd heeft aangewend, zijn de volgende:

- Aanpassing van IAS 1 "Presentatie van de jaarrekening – Presentatie van de andere elementen van het totaalresultaat" (toepasbaar vanaf 1 juli 2012);
- Aanpassing van IAS 19 "Personeelsbeloningen" (toepasbaar vanaf 1 januari 2013);
- Aanpassing van IAS 27 herzien "Enkelvoudige jaarrekening" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- Aanpassing van IAS 28 herzien "Investeringsin geassocieerde deelnemingen en joint ventures" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- Aanpassing van IAS 32 "Financiële instrumenten: presentatie – Saldering van financiële activa en verplichtingen" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- Aanpassing van IFRS 7 "Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – saldering van financiële activa en verplichtingen" (toepasbaar vanaf 1 januari 2013);
- IFRS 9 "Financiële instrumenten" (toepasbaar vanaf 1 januari 2015 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- IFRS 10 "Geconsolideerde jaarrekening" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- IFRS 11 "Gezamenlijke overeenkomsten" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- IFRS 12 "Informatieverschaffing over betrokkenheid in andere entiteiten" (toepasbaar vanaf 1 januari 2014);
- IFRS 13 "Waardering van de reële waarde" (toepasbaar vanaf 1 januari 2013);
- Jaarlijkse verbeteringen uitgegeven in mei 2012 (toepasbaar vanaf 1 januari 2013 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Investeringsentiteiten (aanpassingen van IFRS 10, 11, 12 en IAS 27, toepasbaar vanaf 1 januari 2014 – afhankelijk van de goedkeuring door de E.U.);
- Overgangsbegeleiding (aanpassingen van IFRS 10, 11, 12, toepasbaar vanaf 1 januari 2013 – afhankelijk van de goedkeuring door de E.U.);
- Overheidsleningen (aanpassing van IFRS 1, toepasbaar vanaf 1 januari 2013 – afhankelijk van de goedkeuring door de E.U.).

De groep bepaalt momenteel wat de gevolgen van de invoering van de hierboven vermelde normen, interpretaties en aanpassingen zouden kunnen zijn. Er wordt verwacht dat geen van deze betekenisvolle gevolgen op de geconsolideerde jaarrekening zal hebben.

Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen, dit zijn bedrijfseenheden waarin de groep rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van meer dan de helft van de stemrechten heeft of anderzijds de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen, worden geconsolideerd. De dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen aan de groep en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt. Alle intragroep transacties en -saldi, inclusief niet-gerealiseerde winsten op intragroep transacties, worden geëlimineerd in de consolidatie.

Transacties met aandeelhouders zonder zeggenschap die niet tot een verlies van zeggenschap leiden, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. Het verschil tussen de reële waarde van de betaalde vergoeding en het verworven aandeel in de boekwaarde van het netto activa van de dochteronderneming wordt in het eigen vermogen verwerkt. Winsten en verliezen uit de verkoop aan aandeelhouders zonder zeggenschap (die niet tot een verlies van zeggenschap leiden) worden ook in het eigen vermogen geboekt.

Wanneer de zeggenschap van de groep over de dochteronderneming eindigt, wordt elke in de voormalige dochteronderneming aangehouden investering tegen reële waarde gewaardeerd op de datum waarop ze de zeggenschap verliest, met erkenning van de verandering in de boekwaarde opgenomen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde is de kostprijs bij eerste opname van een investering in een geassocieerde deelneming, joint venture of financiële activa. Bovendien worden alle op voorhand erkende bedragen in de niet-gerealiseerde resultaten overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn entiteiten waarop de groep een invloed van betekenis heeft maar geen zeggenschap, meestal met een aandeelhouderschap tussen 20% en 50% van de stemrechten. Voor investeringen in geassocieerde ondernemingen wordt de "equity"-methode toegepast. Ze worden aanvankelijk tegen kostprijs opgenomen en de boekwaarde wordt vermeerderd of verminderd om het aandeel van de investeerder in de winst- en verliesrekening van de deelneming na de verwervingsdatum te erkennen. De deelneming van de groep in geassocieerde ondernemingen omvat de goodwill erkend bij de overname.

Het groepsaandeel in het resultaat van de geassocieerde onderneming is gelijk aan het groepsaandeel in het resultaat na belastingen van die onderneming. Winsten en verliezen voortvloeiend uit de transacties tussen de groep en zijn geassocieerde onderneming worden geëlimineerd a rato van het belang van de groep in die onderneming. Niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen de groep en haar geassocieerde ondernemingen worden volgens hetzelfde principe geëlimineerd; niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij de transactie op een waardevermindingsverlies van het overgedragen actief wijst.

De "equity"-methode wordt niet meer toegepast wanneer de boekwaarde van de deelneming in een geassocieerde onderneming nul wordt, tenzij de groep verplichtingen is aangegaan of gegarandeerd heeft met betrekking tot de geassocieerde onderneming.

Belangen in joint ventures

Op belangen in joint ventures wordt de "equity"-methode toegepast. De bovenvermelde principes in verband met geassocieerde ondernemingen zijn eveneens van toepassing op joint ventures.

Waardevermindingsverlies van geassocieerde ondernemingen en joint ventures

De groep bepaalt op elke rapporteringsdatum indien er een objectieve indicatie bestaat dat de waarde van de investering in de entiteiten verwerkt volgens de equity-methode verminderd is. In dit geval berekent de groep het waardevermindingsverlies als het verschil tussen de realiseerbare waarde van de geassocieerde onderneming of joint venture en zijn boekwaarde en erkent het bekommende bedrag op de lijn "aandeel in de winst/het verlies van een geassocieerde onderneming/joint venture" in de winst- en verliesrekening.

Gevolgen van wisselkoerswijzigingen

De consolidatie van de groep wordt opgemaakt in euro. De winst- en verliesrekeningen van buitenlandse entiteiten worden omgerekend naar euro tegen de gewogen gemiddelde wisselkoersen voor de periode en de balanssen worden omgerekend in euro tegen de wisselkoersen die gelden op de balansdatum. De goodwill en de aanpassingen aan de reële waarde bij overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als activa en passiva uitgedrukt in de valuta van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotwisselkoersen.

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie. Winsten en verliezen die resulteren uit de vereffening van dergelijke transacties en uit de omrekening van in deviezen uitgedrukte monetaire activa en passiva worden geboekt in de winst- en verliesrekening. Wisselkoersverschillen voortvloeiend uit de omrekening tegen de slotkoersen van de netto investering van de groep in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen, worden opgenomen in omrekeningsverschillen in de niet-gerealiseerde resultaten. De netto investering van de groep bevat het aandeel van de groep in de netto activa van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen, en bepaalde intragroep leningen. De definitie van de netto investering houdt rekening met de leningen tussen dochterondernemingen en bepaalde in vreemde valuta luidende intragroepeleningen. Overige wisselkoersverschillen worden geboekt in de winst- en verliesrekening.

Waar de groep netto investeringen in buitenlandse entiteiten dekt, worden de winsten en verliezen ivm het effectieve deel van het dekkingsinstrument opgenomen in omrekeningsverschillen in de niet-gerealiseerde resultaten. De winst of het verlies ivm ineffectieve delen wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Cumulatieve winsten en verliezen in de niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer de buitenlandse entiteit wordt verkocht.

Goodwill

Bedrijfscombinaties worden verwerkt door de overnamemethode ("acquisition method") toe te passen op de overname-datum, zijnde de datum waarop zeggenschap aan de groep wordt overgedragen. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten.

De overnamekost wordt gewaardeerd tegen het totaal van de overgedragen vergoeding, die tegen de reële waarde op de overname-datum wordt gewaardeerd, en het bedrag van enig minderheidsbelang en het op voorhand behouden belang in de overgenomen partij. Voor elke bedrijfscombinatie waardeert de groep enig minderheidsbelang in de overgenomen partij tegen reële waarde of tegen het evenredige deel in de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij. Het overschot van het totaal van de overgedragen vergoedingen en het bedrag dat als enig minderheidsbelang wordt opgenomen in het netto erkende bedrag (meestal tegen reële waarde) van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen vormt een goodwill en wordt als een actief opgenomen. Indien het overschot negatief is, wordt het onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. Na de eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen. Elke betaalbare voorwaardelijke verplichting wordt tegen reële waarde geboekt op de overname-datum. Als de voorwaardelijke vergoeding als eigen vermogen wordt beschouwd, wordt het niet geherwaardeerd en de afwikkeling ervan wordt verwerkt in het eigen vermogen. Indien dat niet het geval is, worden latere veranderingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding in de winst- en verliesrekening opgenomen. De overnamekosten worden als lasten verwerkt.

Voor het testen op bijzondere waardevermindervingsverliezen wordt de goodwill uit een bedrijfscombinatie verdeeld over elke kasstroomgenererende eenheid of groep eenheden waarvan verwacht wordt dat ze voordeel zal halen uit de synergiën voortvloeiend uit

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

die combinatie. Elke eenheid of groep eenheden waarover de goodwill wordt verdeeld, vertegenwoordigt het laagste niveau binnen de entiteit waarop toezicht wordt gehouden over de goodwill met interne managementdoeleinden. Goodwill wordt bekeken op het niveau van het operationele segment voor de bedrijfscombinaties en transacties gemaakt door de moedermaatschappij, en op het niveau van de landen voor bedrijfscombinaties en transacties doorgevoerd door Belron s.a. en zijn dochterondernemingen.

Onderzoeken naar bijzondere waardevermindingsverliezen op goodwill worden jaarlijks ondernomen, of vaker indien evenementen of veranderingen in omstandigheden een potentieel waardevermindingsverlies aanwijzen. De boekwaarde van de goodwill wordt vergeleken met de realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de bedrijfswaarde en de reële waarde minus de verkoopkosten. Elk waardevermindingsverlies wordt onmiddellijk als kost geboekt en wordt vervolgens niet meer teruggenomen.

Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met de eventuele gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen. Klantencontracten en merken uit een bedrijfscombinatie worden tegen reële waarde geboekt op de overname-datum.

De kosten voor de ontwikkeling of de instandhouding van computerssoftwares worden gewoonlijk in het resultaat opgenomen in de periode waarin ze worden gemaakt. De kosten direct verbonden met bepaalde en unieke computerssoftwares, die door de groep gecontroleerd worden, en waarvan de waarschijnlijke toekomstige economische opbrengsten hoger zijn dan de kosten over een periode van meer dan één jaar, worden echter als immateriële vaste activa erkend.

De immateriële activa met een beperkte gebruiksduur worden afgeschreven over hun gebruiksduur volgens de volgende methodes:

- computersoftware: lineair over 2 tot 7 jaar;
- Safelite-klantencontracten: lineair over 10 jaar (vanaf maart 2007);
- Cindy Rowe-klantencontracten: lineair over 7 jaar (vanaf januari 2009);
- Diamond-klantencontracten: lineair over 7 jaar (vanaf juli 2008);
- IGD-klantencontracten: lineair over 7 jaar (vanaf oktober 2009);
- Car et Bus-klantencontracten: lineair over 4 jaar (vanaf maart 2010);
- klantencontracten in Canada: lineair tussen 1 en 10 jaar;
- Auto Glass Center Inc. en Alliance Claims Solutions merken (IGD overname): lineair over 3 jaar (vanaf 1 oktober 2009);
- Apple en Autostock merken: lineair over 2 jaar (vanaf het begin van 2011).

Afschrijvingsperiodes worden jaarlijks herzien. Wanneer merken verondersteld worden positieve kasstromen te zullen genereren tijdens een beperkte periode worden die merken afgeschreven over hun resterende gebruiksduur.

De merken CARGLASS® en AUTOGLASS®, aangeschaft in 1999, alsook SAFELITE® AUTO GLASS aangeschaft in 2007, hebben onbepaalde gebruiksduren, aangezien er geen voorzienbare limiet bestaat aan de periode waarin die activa verondersteld worden positieve kasstromen te zullen genereren voor de groep dankzij de marketinguitgaven en de gemaakte reclame. Ze worden derhalve niet afgeschreven maar worden jaarlijks getest op bijzondere waardevermindingsverliezen.

Voor om het even welk immaterieel actief met een beperkte of onbepaalde gebruiksduur, waarvoor er een indicatie van waardevermindering bestaat, wordt zijn boekwaarde geëvalueerd en, desnoods, onmiddellijk teruggebracht tot zijn realiseerbare waarde.

Onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoek (of voor de onderzoeksfase van een intern project) worden als last opgenomen op het moment dat ze ontstaan. Een immaterieel actief dat voortvloeit uit de ontwikkeling (of uit de ontwikkelingsfase van een intern project) wordt alleen opgenomen als en slechts als alle navolgende punten aangetoond kunnen worden:

- (a) de technische uitvoerbaarheid om het immateriële actief te voltooien, zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop;
- (b) de groep de intentie heeft om het immateriële actief te voltooien en te gebruiken of te verkopen;
- (c) de groep het vermogen heeft om het immateriële actief te gebruiken of te verkopen;
- (d) hoe het immateriële actief waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren;
- (e) de beschikbaarheid van adequate technische, financiële en andere middelen om de ontwikkeling te voltooien en het immateriële actief te gebruiken of te verkopen;
- (f) de groep het vermogen heeft om de uitgaven die aan het immateriële actief kunnen worden toegerekend tijdens zijn ontwikkeling betrouwbaar te waarderen.

Materiële vaste activa

Een materieel vast actief wordt bij opname tegen kostprijs gewaardeerd. De kostprijs van een materieel vast actief omvat de aankoopprijs (met inbegrip van invoerrechten en niet-restitueerbare omzetbelasting, na aftrek van handels- en andere kortingen), alsook alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren. De eerste schatting van de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief, en van het herstel van het terrein waar het actief

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

zich bevindt wordt, indien toepasbaar, ook opgenomen in de kost van het actief. Na de opname als actief, wordt een materieel vast actief gewaardeerd tegen zijn kostprijs, verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en eventuele cumulatieve bijzondere waardevermindervingsverliezen. Het af te schrijven bedrag van een actief wordt lineair verdeeld over de gebruiksduur.

De voornaamste afschrijvingsperiodes zijn de volgende:

- Gebouwen: 40 tot 50 jaar;
- Installaties en uitrusting: 3 tot 15 jaar;
- Informatica uitrusting: 2 tot 7 jaar;
- Activa in leasing: afhankelijk van de leasingduur.
- De lineaire afschrijving op de voertuigen in vloot is gebaseerd op de aankoopprijs van de voertuigen, de schatting van hun toekomstige restwaarde en hun voorziene bezitperiode.

De restwaarden en gebruiksduren van de activa worden herzien, en desnoods aangepast, op het einde van elke periode.

Als de boekwaarde van een materieel vast actief groter is dan de geschatte realiseerbare waarde van het actief, wordt die onmiddellijk teruggebracht tot zijn realiseerbare waarde.

Latere kosten zijn in de boekwaarde van het actief begrepen of worden als een apart actief erkend, zoals vereist, alleen wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot die elementen naar de groep zullen vloeien en hun kost op betrouwbare wijze wordt gewaardeerd. De boekwaarde van het vervangen deel wordt teruggeboekt. Alle andere herstellings- en onderhoudskosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer ze worden uitgegeven.

Lease-overeenkomsten

Operationele leases waarvoor de groep de lessor is

Activa die worden verhuurd krachtens een operationele lease en waarvan de meeste wezenlijke risico's en voordelen van eigendom door de lessor worden behouden (met uitzondering van de voertuigen verkocht met een "buy-back" overeenkomst), worden in de balans opgenomen onder materiële vaste activa. Zij worden afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur. De huurinkomsten worden lineair geboekt over de leasingtermijn.

Operationele leases waarvoor de groep de lessee is

Leasebetalingen onder een operationele lease worden lineair als lasten opgenomen in de winst- en verliesrekening over de leaseperiode.

Financiële leases waarvoor de groep de lessee is

Lease-overeenkomsten betreffende materiële vaste activa waarbij de groep alle wezenlijke risico's en voordelen van de eigendom heeft overgedragen, worden als "financiële leases" beschouwd. Financiële leases worden in de balans opgenomen tegen bedragen die op het tijdstip van het aangaan van de leaseovereenkomst gelijk zijn aan de reële waarde van de geleasede eigendom of, indien ze lager zijn, aan de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Leasebetalingen moeten worden verdeeld tussen de financieringskosten en de uitstaande verplichting zodat zij resulteren in een constante periodieke rentevoet op het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. De uitstaande verplichtingen, exclusief financieringskosten, worden opgenomen onder de leningen. Het interestdeel van de financiële kosten wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening gedurende de leaseperiode. De geleasede activa worden afgeschreven over hun verwachte gebruiksduur volgens afschrijvingsgrondslagen die ook worden gebruikt voor andere activa in eigendom. Indien het niet redelijk zeker is dat de groep tegen het einde van de leaseperiode het eigendom zal verkrijgen, wordt het actief volledig afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur, indien deze korter is.

Voertuigen verkocht met een "buy-back" overeenkomst

Voertuigen verkocht met een "buy-back" overeenkomst worden geboekt als operationele leases (met de groep als lessor) en worden opgenomen onder de voorraden in de balans. Het verschil tussen de verkoopprijs en de terugkoopwaarde ("buy-back" verbintenis) wordt geboekt als uitgestelde opbrengst, terwijl de terugkoopwaarde onder de leveranciers wordt geboekt. De uitgestelde opbrengst wordt lineair over hun bezitperiode opgenomen in opbrengsten.

Voertuigen gekocht met een "buy-back" overeenkomst

Voertuigen gekocht met een "buy-back" overeenkomst worden niet als actief erkend aangezien die transacties als operationele leases worden geboekt (met de groep als lessee). Het verschil tussen de aankoopprijs en de terugkoopwaarde (terugkoopobligatie door de leverancier) wordt geboekt als uitgestelde last, terwijl een handelsvordering wordt erkend voor de verkoopprijs. De opgelopen kost wordt lineair over hun bezitperiode opgenomen in de kosten van verkopen.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen.

Voorraden

Voorraden moeten worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De kostprijs van voorraden omvat alle inkoopkosten, conversiekosten en andere kosten die voortvloeien uit het transport van de voorraden naar hun huidige locatie en de verwerking van de voorraden tot hun huidige toestand. De kostprijs van voorraadbestanddelen die niet onderling uitwisselbaar zijn, zoals nieuwe voertuigen of occasievoertuigen, wordt toegerekend door hun afzonderlijke kostprijzen specifiek te bepalen. De

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

kostprijs van de andere voorradenbestanddelen wordt toegerekend via de FIFO-formule (eerst in, eerst uit) of de formule van de gewogen gemiddelde kostprijs. Als voorraden worden gebruikt, wordt de boekwaarde van deze voorraden opgenomen als last in de periode waarin de daarmee verband houdende opbrengsten worden opgenomen. Het bedrag van alle waardeverminderingen van voorraden tot de opbrengstwaarde en alle verliezen op voorraden wordt opgenomen als last in de periode waarin de waardevermindering of het verlies plaatsvindt. Het bedrag van elke terugboeking van elke waardevermindering van voorraden, wordt opgenomen als een verlaging van de voorraadwaarde die wordt opgenomen als last in de periode waarin de terugboeking plaatsvindt.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen omvatten contanten en direct opvraagbare deposito's. Kasequivalenten zijn kortlopende (maximum 3 maanden), uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen, waarvan het bedrag gekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

Eigen vermogen

Gewone aandelen worden als eigen vermogen geclassificeerd. Bijkomende kosten rechtstreeks toegeschreven aan de uitgifte van gewone aandelen en aandelenopties worden in vermindering van het eigen vermogen gebracht, netto van eender welke belasting(en). Wanneer de groep (of zijn dochterondernemingen) zijn eigen-vermogensinstrumenten terugkoopt, worden die instrumenten uit het eigen vermogen afgetrokken als eigen aandelen. Wanneer zulke eigen-vermogensinstrumenten in het vervolg verkocht worden, wordt elke vergoeding in eigen vermogen erkend.

De dividenden die voorgesteld of aangekondigd zijn na balansdatum aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten worden niet als schuld erkend op de balansdatum; ze worden opgenomen in het eigen vermogen.

Voorzieningen

Een voorziening wordt opgenomen indien:

- de groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien deze voorwaarden niet vervuld zijn, wordt er geen voorziening opgenomen.

Personeelsbeloningen na uitdiensttreding

Binnen de groep bestaan verscheidene pensioenplannen met vaste bijdragen en vaste vergoedingen. Deze pensioenplannen worden meestal gedekt door pensioenfondsen of -verzekeringen. Het minimale actief waarover deze pensioenfondsen of -verzekeringen moeten beschikken wordt door de nationale wetgevingen bepaald.

De betalingen voor toegezegd-pensioenregelingen inzake bijdragen na uitdiensttreding worden als last opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. De verplichtingen van de groep betreffende toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding, alsook de kosten die eruit voortvloeien, worden gewaardeerd overeenkomstig de "projected unit credit"-methode, met op zijn minst op jaarbasis, de uitvoering van de waarderingen door zelfstandige actuarissen. De contante waarde van de toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding wordt bepaald door de geschatte toekomstige kasstromen te verdisconteren tegen interestvoeten van hoogkwaliteitscorporateobligaties in dezelfde valuta als degene van de toekomstige uitbetalingen en met bijna dezelfde termijn als de onderliggende vergoeding na uitdiensttreding. In landen waar er geen diepe markt bestaat voor zulke obligaties worden de interestvoeten op regeringsobligaties gebruikt. De actuariële winsten en verliezen worden volledig geboekt in de periode waarin ze worden vastgesteld. Ze worden geboekt in de niet-gerealiseerde resultaten. De kost van de geleverde diensten wordt onmiddellijk geboekt op voorwaarde dat de beloningen reeds verworven zijn; indien dat niet het geval is, worden ze lineair afgeschreven over de gemiddelde periode waarin ze worden verworven. De verplichtingen betreffende de langetermijnpersoneelsbeloningen opgenomen in de balans vertegenwoordigen de contante waarde van de toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding, na aftrek van de reële waarde van de activa van die regelingen. Indien het resultaat van die berekening op een actief uitkomt, wordt het geboekt in de mate van de kost van de geleverde diensten, vermeerderd met de contante waarde van elke economische beloning, onder de vorm van een te ontvangen terugbetaling van die regelingen, of van een vermindering van de toekomstige bijdragen die moeten betaald worden aan die regelingen.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn personeelsbeloningen die verschuldigd zijn als gevolg van de beslissing van een entiteit om het dienstverband van een werknemer te beëindigen vóór de normale pensioendatum; of als gevolg van de beslissing van een werknemer om in ruil voor deze vergoeding vrijwillig ontslag te nemen. Een entiteit moet ontslagvergoedingen opnemen als de entiteit zich aantoonbaar heeft verbonden tot de beëindiging van een dienstverband wanneer zij beschikt over een gedetailleerd formeel plan voor de beëindiging en er geen realistische mogelijkheid bestaat voor de intrekking van het plan.

Overige langetermijn stimulansen

De groep boekt een voorziening voor langetermijn stimulansen indien er een contractuele verplichting bestaat of als er een feitelijke verplichting bestaat voortvloeiend uit een vroegere praktijk.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

Financiële instrumenten exclusief derivaten

De groep deelt zijn financiële activa in de volgende categorieën: in financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, leningen en vorderingen en voor verkoop beschikbare financiële activa. De classificatie hangt af van het doel bij de aanschaf van die financiële activa. Het management bepaalt die classificatie bij de eerste opname.

(a) Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening zijn voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa. Een financieel actief wordt in die categorie geclassificeerd indien het aangeschaft wordt voor verkoop op korte termijn. Derivaten worden eveneens geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden tenzij ze als afdekking dienen. Activa in die categorie worden als vlottende activa gepresenteerd indien verwacht wordt dat ze binnen de 12 maanden afgewikkeld zullen worden; anders worden ze als vaste activa geclassificeerd.

(b) Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa met specifieke of vast te leggen betalingen die niet genoteerd worden op een actieve markt. Ze worden opgenomen in vlottende activa, behalve degene die na meer dan twaalf maanden na het einde van de rapporteringsperiode vervallen. Die worden onder de vaste activa geclassificeerd. De leningen en vorderingen van de groep omvatten de "handelsvorderingen en overige vorderingen", "geldmiddelen en kasequivalenten" en "andere financiële activa" in de balans.

(c) Voor verkoop beschikbare financiële activa

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn activa exclusief derivaten die ofwel tot die categorie worden aangewezen ofwel in geen andere categorie worden geclassificeerd. Ze worden opgenomen in vaste activa tenzij de investering vervalt of het management van plan is die te verkopen binnen de twaalf maanden na het einde van de rapporteringsperiode.

Waardering van financiële instrumenten:

- (a) Voor verkoop beschikbare financiële activa worden tegen hun reële waarde geboekt via de niet-gerealiseerde resultaten. Bijzondere waardevermindervingsverliezen worden opgenomen in het resultaat.
- (b) De netto boekwaarde van de eigen aandelen wordt in mindering gebracht van het eigen vermogen.
- (c) Handels- en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs, met behulp van de effectieve-rentemethode, na aftrek van voorzieningen voor oninbare bedragen.
- (d) Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa worden gewaardeerd tegen reële waarde.
- (e) Handelsschulden, overige te betalen posten en leningen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met behulp van de effectieve-rentemethode.

Financiële instrumenten – Derivaten

Derivaten worden gebruikt ter dekking van de financiering en van de financiële risico's van de groep.

Door zijn activiteiten wordt de groep blootgesteld aan financiële risico's verbonden met wisselkoersverschillen en veranderingen in de rentevoeten. De groep gebruikt termijncontracten in vreemde valuta ("FX-contracten"), rentevoetswaps ("IRS"), "cross currency interestswaps" ("CCIRS") en opties om die risico's te dekken. Derivaten worden niet voor speculatieve doeleinden gebruikt door de groep. Bepaalde financiële transacties, alhoewel economisch effectieve afdekkingen, vervullen echter niet de voorwaarden van hedge accounting volgens de specifieke regels in IAS 39.

Derivaten worden bij hun ontstaan en daarna geboekt tegen reële waarde. Indien ze de voorwaarden van hedge accounting niet vervullen, worden deze derivaten geboekt als aangehouden voor handelsdoeleinden en vervolgens tegen hun reële waarde opgenomen. Veranderingen in de reële waarde van derivaten die de voorwaarden voor hedge accounting niet vervullen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer ze ontstaan.

Kasstroombafdekking

Veranderingen in de reële waarde van derivaten die beschouwd worden als een afdekking van toekomstige kasstromen, en die effectief zijn, worden onmiddellijk opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten en elk niet-effectief ingedekt deel wordt direct opgenomen in de winst- en verliesrekening. Indien de kasstroombafdekking een vaststaande toezegging is of indien een verwachte onderliggende transactie tot de opname van een financieel actief of een financiële verplichting leidt, op het moment dat het actief of passief erkend wordt, dienen de verbonden winsten of verliezen die direct in de niet-gerealiseerde resultaten werden opgenomen te worden erkend samen met het actief of passief dat ze dekken. Voor afdekkingen waarvan het onderliggende element niet resulteert in de opname van een financieel actief of een financiële verplichting, worden de bedragen, voorheen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, overgeboekt naar de winst- en verliesrekening in dezelfde periode waarin het onderliggende element invloed heeft op de winst of het verlies.

Afdekking van de reële waarde

Voor de effectieve afdekking van een risico dat tot een verandering van de reële waarde leidt, wordt het afgedekte element aangepast voor veranderingen in de reële waarde toegekend aan het risico dat gedekt wordt, met een overeenkomstige boeking in de winst- en verliesrekening. Winsten en verliezen voortvloeiend uit de herwaardering van het derivaat worden geboekt in de winst- en verliesrekening. Dezelfde behandeling is van toepassing op de afdekkingen die niet gebaseerd zijn op derivaten (zoals afdekkingen van netto investeringen door schulden).

Hedge accounting wordt gestaakt als het afdekkingsinstrument afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend, of als het niet meer aan de voorwaarden voor hedge accounting voldoet. De cumulatieve winst of het cumulatieve verlies opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten wordt overgeboekt naar de winst- en verliesrekening wanneer het afgedekte element een invloed heeft op de

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

winst- en verliesrekening. Indien verwacht wordt dat de vooropgestelde transactie niet plaatsvindt wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies direct overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

In het contract besloten derivaten die deel uitmaken van andere financiële instrumenten of andere basiscontracten worden afzonderlijk behandeld wanneer er geen nauwe banden bestaan tussen hun risico's en karakteristieken en de basiscontracten, en als de basiscontracten niet tegen reële waarde worden geboekt met niet-gerealiseerde winsten en verliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap

De groep is verplicht de belangen zonder zeggenschap in Belron in handen van derden over te nemen indien deze laatste hun verkoopopties wensen uit te oefenen. De uitoefenprijs van zulke opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap wordt als financiële passiva in de geconsolideerde balans opgenomen. Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vóór 1 januari 2010, wordt de goodwill aangepast aan het einde van de periode om de veranderingen in de uitoefenprijs van de opties en de boekwaarde van de desbetreffende belangen zonder zeggenschap weer te geven.

Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010, wordt bij de eerste boeking het verschil tussen de vergoeding en de uitoefenprijs van de toegestane opties in het eigen vermogen, groepsaandeel, opgenomen. Op het einde van elke periode zal de waardeaanpassing van de financiële passiva die resulteert uit deze opties in de geconsolideerde winst- en verliesrekening als waardeaanpassing in de netto financieringskosten worden opgenomen.

Vaste activa (of groepen activa die worden afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Vaste activa (of groepen activa die worden afgestoten) worden als activa aangehouden voor verkoop geclassificeerd indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk in een verkooptransactie zal worden gerealiseerd en de verkoop hoogst waarschijnlijk is. Ze worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten. Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van een entiteit die ofwel afgestoten is, ofwel geclassificeerd is als aangehouden voor verkoop, en wordt apart op een specifieke lijn gepresenteerd in de winst- en verliesrekening.

Opbrengsten

Opbrengsten uit *de verkoop van goederen* worden opgenomen indien aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan:

- (a) de groep heeft de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen overgedragen aan de koper;
- (b) de groep behoudt over de verkochte goederen niet de feitelijke zeggenschap of betrokkenheid die gewoonlijk toekomt aan de eigenaar;
- (c) het bedrag van de opbrengst kan op betrouwbare wijze worden gewaardeerd;
- (d) het is waarschijnlijk dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de groep zullen vloeien; en
- (e) de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Indien het resultaat van een transactie waarbij diensten worden geleverd betrouwbaar kan worden geschat, worden de opbrengsten met betrekking tot die diensten opgenomen a rato van de verrichte prestaties op de balansdatum.

Het resultaat van een transactie kan betrouwbaar worden geschat indien alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- (a) het bedrag van de opbrengst kan op betrouwbare wijze worden gewaardeerd;
- (b) het is waarschijnlijk dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de groep zullen vloeien;
- (c) de mate waarin de diensten op de balansdatum zijn verricht kan op betrouwbare wijze worden gewaardeerd; en
- (d) de reeds gemaakte kosten voor de transactie en de kosten om de transactie te voltooien kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Renteopbrengsten worden op basis van tijdsevenredigheid opgenomen, rekening houdend met het effectieve rendement van het actief. *Royalty's* worden volgens het toerekeningsbeginsel opgenomen in overeenstemming met de economische realiteit van de desbetreffende overeenkomst. *Dividenden* worden opgenomen op het moment dat de aandeelhouder het recht heeft verkregen om de betaling te ontvangen.

In de winst- en verliesrekening worden de verkoop van goederen, het verrichten van diensten en de royalty's opgenomen onder de titel "verkoop". Interestopbrengsten worden onder de titel "netto financieringskosten" gepresenteerd.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Op aandelen gebaseerde betalingen worden uitsluitend gerealiseerd in verband met aandelenoptieplannen ten voordele van het personeel.

Aandelenoptieplannen afgewikkeld in eigen-vermogensinstrumenten toegekend aan het personeel na 7 november 2002 worden overeenkomstig IFRS 2 geboekt, zodat hun kost in het resultaat opgenomen wordt over de overeenkomstige prestatieperiode.

Aandelenoptieplannen afgewikkeld in geldmiddelen (toegekend aan het personeel vóór, op of na 7 november 2002) worden als schuld erkend en hun kost wordt in het resultaat opgenomen over de overeenkomstige wachtperiode.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

Financieringskosten

Financieringskosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de verwerving, bouw of productie van een in aanmerking komend actief, worden geactiveerd als deel van de kostprijs van dat actief.

Overheidssteun

Overheidssubsidies voor de aankoop van vaste activa worden opgenomen als over te dragen ontvangsten en worden afgeschreven over de levensduur van de desbetreffende activa.

Belastingen

Over de verslagperiode *verschuldigde en verrekenbare belastingen* voor lopende en voorgaande perioden worden, in zoverre ze nog niet zijn betaald, opgenomen als een verplichting. Als het bedrag dat al is betaald met betrekking tot lopende en voorgaande perioden groter is dan het bedrag dat over deze perioden is verschuldigd, wordt het saldo opgenomen als een actief. Het voordeel met betrekking tot een fiscaal verlies dat later kan worden gecompenseerd met in een voorgaande periode verschuldigde belasting wordt opgenomen als een actief. Het management onderzoekt regelmatig de standpunten genomen in belastingaangiftes met betrekking tot situaties waarbij toepasbare fiscale verordeningen tot interpretatie kunnen leiden. Het maakt voorzieningen op, op basis van bedragen waarvan wordt verwacht dat ze aan de fiscale autoriteiten zullen betaald worden.

De *uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen* worden volledig vastgesteld volgens de balansmethode, rekening houdend met tijdelijke verschillen tussen de boekwaarden van activa en passiva in de financiële verslaggeving en de bedragen die worden gebruikt voor fiscale doeleinden. Bij de berekening van de belastinglatenties wordt met de volgende tijdelijke verschillen geen rekening gehouden: (i) de eerste opname van de goodwill en (ii) de eerste opname van een actief of verplichting die geen invloed heeft op de winst vóór belastingen of op de fiscale winst (het fiscale verlies). Het bedrag van de uitgestelde belastingverplichtingen en -vorderingen is gebaseerd op de verwachtingen met betrekking tot de realisatie of vereffening van de boekwaarde van de activa en passiva, waarbij gebruik wordt gemaakt van de belastingtarieven die zijn vastgesteld of in wezen vastgesteld op de balansdatum. Een uitgestelde belastingvordering wordt slechts geboekt in de mate dat het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten zullen zijn tegenover welke de niet-aangewende fiscale verliezen en belastingkredieten zullen kunnen worden aangewend. Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd naarmate het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd. Uitgestelde belastingvorderingen- en verplichtingen worden gesaldeerd als er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te salderen en als de uitgestelde belastingvorderingen- en verplichtingen verband houden met winstbelastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven ofwel op dezelfde belastbare entiteit ofwel op verschillende belastbare entiteiten met de bedoeling de balans op een netto basis te regelen.

Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen

Elke post van de winst- en verliesrekening en elk subtotale van de gesegmenteerde winst- en verliesrekening wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake courant resultaat en ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen. Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen bevatten de volgende elementen:

- (a) opgenomen winsten en verliezen op de reële waarde van financiële instrumenten, zonder rekening te houden met verworven kasstromen die voortkomen uit de verbintenissen van de groep inzake afdekking, waar hedge accounting niet kan worden toegepast volgens IAS 39;
- (b) koerswinsten en -verliezen bij de omzetting aan de slotkoers van de schulden in vreemde valuta;
- (c) waardeaanpassing van financiële passiva die resulteren uit de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010;
- (d) bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en andere vaste activa;
- (e) afschrijving van de immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur erkend in het kader van de toerekening van de kostprijs van een bedrijfscombinatie, zoals gedefinieerd in IFRS 3;
- (f) andere ongebruikelijke elementen. Het betreft materiële elementen voortvloeiend uit evenementen of transacties verbonden met de gebruikelijke activiteiten van de groep, en die individueel of samengenomen (indien ze van dezelfde aard zijn), door hun belang of hun weerslag, apart worden vermeld.

Alle andere elementen worden erkend als deel van het courante resultaat.

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Toelichting 3.1: Segmentatie criteria

De operationele segmenten van de groep voor de verslaggeving zijn autodistributie en voertuigbeglazing. Het segment autodistributie omvat de automobiele distributie-activiteiten (zie toelichting 1) net als de corporate activiteiten. Het segment voertuigbeglazing betreft Belron s.a. en zijn dochterondernemingen (zie toelichting 1). Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringstructuur van de groep.

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.2: Gesegmenteerde winst- en verliesrekening - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

In miljoen EUR	Toelich-ting	2012				2011 ⁽¹⁾			
		Auto-distributie	Voertuig-begla-zing	Elimina-ties	Groep	Auto-distributie	Voertuig-begla-zing	Elimina-ties	Groep
Externe verkopen	4	2.787,3	2.727,2		5.514,5	3.208,3	2.769,0		5.977,3
Verkopen tussen segmenten		3,4	-	-3,4	-	8,5	2,1	-10,6	-
Verkopen per segment		2.790,7	2.727,2	-3,4	5.514,5	3.216,8	2.771,1	-10,6	5.977,3
Bedrijfsresultaat (per segment)	5	132,7	151,3		284,0	116,7	234,8		351,5
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	5	<i>54,1</i>	<i>198,5</i>		<i>252,6</i>	<i>114,9</i>	<i>262,3</i>		<i>377,2</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>	5	<i>78,6</i>	<i>-47,2</i>		<i>31,4</i>	<i>1,8</i>	<i>-27,5</i>		<i>-25,7</i>
Netto financieringskosten	6	-6,6	-39,8		-46,4	-21,6	-32,5		-54,1
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	7	-4,0	-		-4,0	-0,1	-		-0,1
Resultaat vóór belastingen	9	122,1	111,5		233,6	95,0	202,3		297,3
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	9	<i>50,2</i>	<i>162,3</i>		<i>212,5</i>	<i>92,0</i>	<i>229,9</i>		<i>321,9</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>	9	<i>71,9</i>	<i>-50,8</i>		<i>21,1</i>	<i>3,0</i>	<i>-27,6</i>		<i>-24,6</i>
Belastingen	8	-5,5	-30,7		-36,2	2,7	-46,4		-43,7
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		116,6	80,8		197,4	97,7	155,9		253,6
<i>bestaande uit: courante elementen</i>		<i>47,8</i>	<i>121,9</i>		<i>169,7</i>	<i>97,4</i>	<i>175,0</i>		<i>272,4</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>		<i>68,8</i>	<i>-41,1</i>		<i>27,7</i>	<i>0,3</i>	<i>-19,1</i>		<i>-18,8</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	41				-				122,4
RESULTAAT VAN DE PERIODE					197,4				376,0

Toerekenbaar aan:		Auto-distributie	Voertuig-begla-zing	Beëin-digde bedrijfs-activitei-ten	Groep	Auto-distributie	Voertuig-begla-zing	Beëin-digde bedrijfs-activitei-ten	Groep
Houders van eigen-vermogensinstru-menten van de moedermaatschappij		117,3	75,0	-	192,3	98,3	144,6	69,7	312,6
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	9	<i>48,5</i>	<i>113,1</i>	<i>-</i>	<i>161,6</i>	<i>98,0</i>	<i>162,3</i>	<i>51,7</i>	<i>312,0</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>		<i>68,8</i>	<i>-38,1</i>	<i>-</i>	<i>30,7</i>	<i>0,3</i>	<i>-17,7</i>	<i>18,0</i>	<i>0,6</i>
Belangen zonder zeggenschap		-0,7	5,8	-	5,1	-0,6	11,3	52,7	63,4
RESULTAAT VAN DE PERIODE		116,6	80,8	-	197,4	97,7	155,9	122,4	376,0

(1) Na aanpassing (zie toelichting 2.1).

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.3: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december) - Activa

In miljoen EUR	Toelichting	2012			2011		
		Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Goodwill	11	8,8	1.033,3	1.042,1	6,2	1.019,8	1.026,0
Overige immateriële vaste activa	13	4,4	425,8	430,2	1,8	426,6	428,4
Overige materiële vaste activa	15	150,7	305,7	456,4	143,2	293,1	436,3
Vastgoedbeleggingen	16	5,1	-	5,1	5,6	-	5,6
Entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	7	59,4	-	59,4	3,8	-	3,8
Voor verkoop beschikbare financiële activa	17	0,5	-	0,5	0,5	-	0,5
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	-	-	-	-	15,7	15,7
Activa uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	20	-	54,9	54,9	-	30,5	30,5
Uitgestelde belastingvorderingen	21	-	53,9	53,9	0,1	54,2	54,3
Overige vorderingen	22	20,5	2,3	22,8	0,9	2,1	3,0
Vaste activa		249,4	1.875,9	2.125,3	162,1	1.842,0	2.004,1
Vaste activa aangehouden voor verkoop	23	-	-	-	347,7	-	347,7
Voorraden	24	313,8	247,7	561,5	370,6	256,3	626,9
Ten einde looptijd aangehouden financiële activa		211,7	-	211,7	-	-	-
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	-	0,1	0,1	-	1,1	1,1
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	8,6	0,9	9,5	12,0	0,3	12,3
Andere financiële activa	25	-	0,5	0,5	-	1,1	1,1
Actuele belastingvorderingen	26	0,1	9,1	9,2	0,1	7,6	7,7
Handelsvorderingen en overige vorderingen	27	114,6	279,2	393,8	145,8	253,6	399,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	28	143,0	38,7	181,7	213,5	36,5	250,0
Vlottende activa		791,8	576,2	1.368,0	1.089,7	556,5	1.646,2
TOTAAL ACTIVA		1.041,2	2.452,1	3.493,3	1.251,8	2.398,5	3.650,3

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.3: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten (Op 31 december) - Eigen vermogen en verplichtingen

In miljoen EUR	Toelich-ting	2012			2011		
		Auto-distri-butie	Voertuig-begla-zing	Groep	Auto-distri-butie	Voertuig-begla-zing	Groep
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		1.677,3	-	1.677,3	1.530,5	-	1.530,5
Belangen zonder zeggenschap		-0,2	2,0	1,8	0,5	1,1	1,6
Eigen vermogen		1.677,1	2,0	1.679,1	1.531,0	1,1	1.532,1
Verplichtingen uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	20	7,3	50,7	58,0	5,4	53,7	59,1
Overige voorzieningen	30	25,0	0,6	25,6	31,8	36,8	68,6
Leningen	31/32	251,4	549,8	801,2	251,3	536,9	788,2
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	-	6,9	6,9	-	1,1	1,1
Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	33	134,1	-	134,1	154,0	-	154,0
Andere schulden	34	-	15,1	15,1	-	7,7	7,7
Uitgestelde belastingverplichtingen	21	20,5	22,3	42,8	16,3	29,3	45,6
Langlopende verplichtingen		438,3	645,4	1.083,7	458,8	665,5	1.124,3
Passiva ivm vaste activa aangehouden voor verkoop	23	-	-	-	333,2	-	333,2
Voorzieningen	30	-	6,5	6,5	-	8,9	8,9
Voor afdekking aangehouden derivaten	18	-	0,1	0,1	-	-	-
Leningen	31/32	2,1	107,1	109,2	12,0	41,1	53,1
Intragroep financiering		-130,0	130,0	-	-240,0	240,0	-
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	19	-	2,1	2,1	7,2	0,4	7,6
Actuele belastingverplichtingen	26	0,3	22,5	22,8	0,2	33,2	33,4
Handelsschulden en overige te betalen posten	35	156,1	433,7	589,8	189,7	368,0	557,7
Kortlopende verplichtingen		28,5	702,0	730,5	302,3	691,6	993,9
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		2.143,9	1.349,4	3.493,3	2.292,1	1.358,2	3.650,3

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.4: Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

In miljoen EUR	Toe- lich- ting	2012			2011		
		Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep	Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten							
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		132,7	151,3	284,0	116,7	234,8	351,5
Afschrijvingen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases	5	-	-	-	62,6	-	62,6
Afschrijvingen van overige vaste elementen	5	12,3	79,5	91,8	12,0	71,0	83,0
Afschrijvingen van overige immateriële vaste activa	5	-	26,9	26,9	0,8	23,4	24,2
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op goodwill en overige vaste activa	9	-	11,6	11,6	-	13,7	13,7
Overige niet-geldelijke posten	9	-41,4	-26,8	-68,2	2,0	2,1	4,1
Pensioenverplichtingen		0,7	-13,5	-12,8	-0,3	-25,4	-25,7
Aanschaffingen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases		-	-	-	-183,7	-	-183,7
Verkopen van voertuigen voor activiteiten van operationele leases		-	-	-	106,4	-	106,4
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal		19,9	22,6	42,5	-53,0	-53,6	-106,6
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		124,2	251,6	375,8	63,5	266,0	329,5
Betaalde belastingen		-0,7	-44,1	-44,8	-2,5	-37,7	-40,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		123,5	207,5	331,0	61,0	228,3	289,3
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten							
Aanschaffingen van materiële vaste activa (excl. voertuigen)		-22,9	-101,0	-123,9	-16,9	-103,0	-119,9
Verkopen van materiële vaste activa (excl. voertuigen)		0,7	3,9	4,6	2,9	4,5	7,4
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-22,2	-97,1	-119,3	-14,0	-98,5	-112,5
Verwerving (-)/Vervreemding (+) van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap	9	-	-	-	-13,1	0,2	-12,9
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	9/12	-1,8	-37,1	-38,9	-3,3	-24,4	-27,7
Inbreng van dochteronderneming (netto van vervreemde geldmiddelen) in joint venture	9/12	19,5	-	19,5	-	-	-
Vervreemding van dochterondernemingen (netto vervreemde geldmiddelen)	9/41	-	-	-	302,3	-	302,3
Investering in ten einde looptijd aangehouden financiële activa		-211,7	-	-211,7	-	-	-
Netto investering in overige financiële activa	9/25	79,9	-0,3	79,6	1,2	1,3	2,5
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-136,3	-134,5	-270,8	273,1	-121,4	151,7

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.4: Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december) - Vervolg

In miljoen EUR	Toe- lich- ting	2012			2011		
		Auto- distri- butie	Voer- tuig- begla- zing	Groep	Auto- distri- butie	Voer- tuig- begla- zing	Groep
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten							
Netto vervreemding / (aanschaffing) van eigen aandelen		-6,8	-	-6,8	-	-	-
Terugbetaling van financiële leases verplichtingen		-	-21,7	-21,7	-	-23,7	-23,7
Netto verandering in andere leningen		-98,9	101,1	2,2	-36,3	-191,4	-227,7
Intragroep financiering		110,0	-110,0	-	-240,0	240,0	
Netto betaalde interesten		-17,9	-35,2	-53,1	-25,0	-28,5	-53,5
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	29	-44,1	-	-44,1	-23,5	-	-23,5
Dividenden ontvangen van / (betaald door) dochterondernemingen		-	-	-	92,7	-100,0	-7,3
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-57,7	-65,8	-123,5	-232,1	-103,6	-335,7
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-70,5	7,2	-63,3	102,0	3,3	105,3
Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten	41			-			-122,2
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE				-63,3			-16,9

In miljoen EUR	Toe- lich- ting	2012			2011			
		Auto- distri- butie	Voer- tuig- begla- zing	Groep	Auto- distri- butie	Voer- tuig- begla- zing	Beëin- digde bedrijfs- activitei- ten	Groep
Reconciliatie met de balans								
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	28	74,5	36,5	111,0	2,1	33,4	92,3	127,8
Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	28	139,0	-	139,0	-	-	139,4	139,4
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	28	213,5	36,5	250,0	2,1	33,4	231,7	267,2
Totale kasstroom van de periode				-63,3				-16,9
Omrekeningsverschillen				-5,0				-0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar				181,7				250,1
Waarvan "Geldmiddelen en kasequivalenten - Autodistributie"	28			143,0				213,5
Waarvan "Geldmiddelen en kasequivalenten - Voertuigbeglazing"	28			38,7				36,5
Waarvan "Geldmiddelen aangehouden voor verkoop - Autodistributie"	23			-				0,1

TOELICHTING 3: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Toelichting 3.5: Overige gesegmenteerde informatie - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

In miljoen EUR	2012			2011		
	Autodistributie	Voertuig-beglazing	Groep	Autodistributie	Voertuig-beglazing	Groep
Kapitaalinvesteringen ⁽¹⁾	25,5	176,3	201,8	205,3	147,1	352,4

(1) Kapitaalinvesteringen betreffen beide toevoegingen alsook aanschaffingen door bedrijfscombinaties inclusief goodwill.

Buiten de afschrijvingen van de activa van de segmenten (die voorgesteld worden in toelichting 5), is de kost voortvloeiend uit het langetermijn incentiveplan voor het management de andere materiële niet-geldelijke uitgave in mindering gebracht bij de schatting van het resultaat van de segmenten.

Toelichting 3.6: Geografische gesegmenteerde informatie (Jaar afgesloten op 31 december)

De twee operationele segmenten van de groep opereren in drie belangrijke geografische gebieden, zijnde België (voornaamste markt voor het segment autodistributie), de rest van Europa en de rest van de wereld.

In miljoen EUR	2012				2011			
	België	Rest van Europa	Rest van de wereld	Groep	België	Rest van Europa	Rest van de wereld	Groep
Verkoopen per segment aan externe klanten ⁽¹⁾	2.679,7	1.507,5	1.327,3	5.514,5	3.098,0	1.609,2	1.270,1	5.977,3
Vaste activa ⁽²⁾	203,4	1.155,3	597,9	1.956,6	171,2	1.164,9	563,2	1.899,3
Kapitaalinvesteringen ⁽³⁾	31,4	39,6	130,8	201,8	211,9	49,7	90,8	352,4

(1) Gebaseerd op de geografische ligging van de klanten.

(2) Vaste activa zoals gedefinieerd door IFRS 8 omvatten de goodwill, de andere immateriële vaste activa, de voertuigen, de overige materiële vaste activa, de vastgoedbeleggingen en de overige vaste vorderingen.

(3) Kapitaalinvesteringen betreffen de toevoegingen alsook aanschaffingen door bedrijfscombinaties inclusief goodwill.

TOELICHTING 4: VERKOPEN

In miljoen EUR	2012	2011
Nieuwe voertuigen	2.457,7	2.649,8
Tweedehandse voertuigen	33,6	115,3
Onderdelen en accessoires	173,8	178,0
Naverkoopactiviteiten door D'leteren Car Centers	63,8	57,4
D'leteren Sport	28,1	32,3
D'leteren Lease ⁽¹⁾	-	146,6
Huuropbrengsten uit "buy-back" overeenkomsten	6,3	4,5
Andere verkopen	24,0	24,4
Subtotaal autodistributie	2.787,3	3.208,3
Voertuigbeglazing	2.727,2	2.769,0
VERKOPEN (EXTERNE)	5.514,5	5.977,3
<i>Bestaande uit: verkoop van goederen</i>	<i>2.876,7</i>	<i>3.158,1</i>
<i>verrichten van diensten</i>	<i>2.637,3</i>	<i>2.818,4</i>
<i>royalty's</i>	<i>0,5</i>	<i>0,8</i>

(1) Nihil in 2012 door de inbreng begin 2012 van de operationele leasingactiviteiten van de groep aan Volkswagen D'leteren Finance, een voor 50% (min één aandeel) joint venture van de groep - Zie toelichting 2.1. voor meer informatie.

Interestopbrengsten en dividenden (indien toepasbaar) worden opgenomen onder de netto financieringskosten (zie toelichting 6).

TOELICHTING 5: BEDRIJFSRESULTAAT

Bedrijfsresultaat wordt verkregen na aftrek van:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Courante elementen:						
Inkopen en voorraadvijzigingen	-2.417,0	-656,5	-3.073,5	-2.700,8	-660,5	-3.361,3
Afschrijvingen van voertuigen	-	-	-	-64,4	-	-64,4
Afschrijvingen van overige vaste elementen (excl. vastgoedbeleggingen)	-11,9	-79,5	-91,4	-11,6	-71,0	-82,6
Afschrijvingen van de immateriële vaste activa (excl. waardeaanpassingen - zie toelichting 9)	-	-17,1	-17,1	-0,8	-13,8	-14,6
Overige operationele leasebetalingen ⁽¹⁾	-	-155,5	-155,5	-	-142,9	-142,9
Waardevermindering op voorraden	-2,7	-0,9	-3,6	-1,2	0,3	-0,9
Netto winst (verlies) op voertuigen	-	-	-	4,8	-	4,8
Personeelskosten (zie toelichting 36)	-136,7	-1.002,8	-1.139,5	-142,0	-998,9	-1.140,9
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	-	-0,9	-0,9	-	-1,2	-1,2
Overige	-160,4	-616,6	-777,0	-177,9	-622,1	-800,0
Overige bedrijfskosten:						
Waardeverminderingen op vorderingen	-4,6	1,3	-3,3	-	3,0	3,0
Kosten verbonden met vastgoedbeleggingen:						
Afschrijvingen	-0,4	-	-0,4	-0,5	-	-0,5
Bedrijfskosten ⁽²⁾	-0,1	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
Overige	-0,9	-0,2	-1,1	-0,1	-0,6	-0,7
Subtotaal overige bedrijfskosten	-6,0	1,1	-4,9	-0,7	2,4	1,7
Overige bedrijfsopbrengsten:						
Winst op materiële vaste activa	0,1	-	0,1	0,1	1,0	1,1
Huurinkomen uit vastgoedbeleggingen ⁽³⁾	0,9	-	0,9	0,6	-	0,6
Overige	0,5	-	0,5	0,5	-	0,5
Subtotaal overige bedrijfsopbrengsten	1,5	-	1,5	1,2	1,0	2,2
Subtotaal courante elementen	-2.733,2	-2.528,7	-5.261,9	-3.093,4	-2.506,7	-5.600,1
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (zie toelichting 9)	78,6	-47,2	31,4	1,8	-27,5	-25,7
NETTO BEDRIJFSKOSTEN	-2.654,6	-2.575,9	-5.230,5	-3.091,6	-2.534,2	-5.625,8

(1) Meestal verhuur van voertuigen en overige installaties en uitrusting met betrekking tot de activiteit.

(2) Het bedrag in zijn geheel betreft vastgoedbeleggingen die huurinkomen hebben opgeleverd.

(3) Bevat geen voorwaardelijke leasebetalingen.

TOELICHTING 6: NETTO FINANCIERINGSKOSTEN

Netto financieringskosten bestaan uit de volgende elementen:

In miljoen EUR	2012			2011		
	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>
Courante elementen:						
Financiële kosten:						
<i>Interestkosten</i>	-13,1	-37,6	-50,7	-23,5	-35,2	-58,7
<i>Transfer van waardeaanpassingen</i>	2,6	-0,7	1,9	-0,9	1,4	0,5
Courante interestkosten	-10,5	-38,3	-48,8	-24,4	-33,8	-58,2
Overige financiële kosten	-1,4	-	-1,4	-0,3	-	-0,3
Subtotaal financiële kosten	-11,9	-38,3	-50,2	-24,7	-33,8	-58,5
Financiële opbrengsten	3,7	2,1	5,8	1,9	1,4	3,3
Courante netto financieringskosten	-8,2	-36,2	-44,4	-22,8	-32,4	-55,2
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (zie toelichting 9):						
Ongebruikelijke elementen	-0,2	-	-0,2	-	-	-
Waardeaanpassingen op verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	2,8	-	2,8	-0,6	-	-0,6
Waardeaanpassingen op financiële instrumenten:						
<i>Winsten (verliezen) op bruto reële waarden van derivaten⁽¹⁾</i>	<i>1,6</i>	<i>-4,3</i>	<i>-2,7</i>	<i>0,9</i>	<i>1,3</i>	<i>2,2</i>
<i>Transfer naar courante elementen</i>	<i>-2,6</i>	<i>0,7</i>	<i>-1,9</i>	<i>0,9</i>	<i>-1,4</i>	<i>-0,5</i>
Subtotaal winsten (verliezen) op netto reële waarden derivaten ⁽¹⁾	-1,0	-3,6	-4,6	1,8	-0,1	1,7
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen	1,6	-3,6	-2,0	1,2	-0,1	1,1
NETTO FINANCIERINGSKOSTEN	-6,6	-39,8	-46,4	-21,6	-32,5	-54,1

(1) De verandering van de bruto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de waarde van de derivaten tussen het begin en het einde van de periode. Veranderingen in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de periode.

TOELICHTING 7: ENTITEITEN VERWERKT VOLGENS DE "EQUITY"-METHODE

In 2012 worden twee entiteiten van de groep verwerkt volgens de "equity"-methode.

De moedermaatschappij en Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de groep Volkswagen) hebben Volkswagen D'leteren Finance (VDFin) opgericht eind 2011, een joint venture die voor 50 % (min één aandeel) in handen is van de groep en voor 50 % (plus één aandeel) in handen van Volkswagen Financial Services. Die joint venture is operationeel sedert begin 2012 met de inbreng van D'leteren Lease s.a. (DIL), de vroegere dochteronderneming van de groep actief in operationele leasing en van de activiteiten van Volkswagen Bank Belgium. De resultaten van VDFin en DIL worden verwerkt volgens de "equity"-methode vanaf 1 januari 2012. Het aandeel van het segment autodistributie in die joint venture bestaat uit:

In miljoen EUR	2012	2011
Aandeel in vaste activa (incl. goodwill)	364,9	-
Aandeel in vlottende activa	99,8	0,1
Aandeel in langlopende verplichtingen	-152,0	-
Aandeel in kortlopende verplichtingen	-257,6	-
Aandeel in netto activa	55,1	0,1
Aandeel in de verkopen	124,5	-
Aandeel in winst (verlies)	-4,5	-
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	<i>3,8</i>	<i>-</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>	<i>-8,3</i>	<i>-</i>

In het kader van de overname van DIL door VDFin en in overeenstemming met IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" werden klantencontracten erkend als een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur. Het aandeel van de groep in de afschrijving na belasting bedroeg EUR 8,0 miljoen en, overeenkomstig de grondslagen van de groep, werd beschouwd als een waardeaanpassing in de geconsolideerde jaarrekening.

Het aandeel in de netto activa vertegenwoordigt het aandeel van de groep in het eigen vermogen van VDFin op 31 december 2012. Bij de oprichting begin 2012 bestond het totale eigen vermogen van VDFin (EUR 119,2 miljoen) uit de inbreng van D'leteren Lease n.v. (DIL), de vroegere dochteronderneming van de groep actief op het vlak van operationele leasing, en de inbreng in valuta door Volkswagen Financial Services, een dochteronderneming van de groep Volkswagen. De waarde van de inbreng van DIL (EUR 79,1 miljoen) werd berekend door een onafhankelijke expert op basis van verdisconteerde netto kasstromen die de bestaande leasecontracten op de datum van de inbreng in acht namen.

Vanaf juni 2012 worden nieuwe diensten inzake financiële lease aan klanten van het segment autodistributie door die joint venture voorzien. Diensten met betrekking tot vroegere financiële leasecontracten zijn nog steeds voorzien door D'leteren Vehicle Trading n.v., een geassocieerde onderneming voor 49%. In 2011 bevatte het segment autodistributie ook 33% van het bedrijf S.M.A.R.T & Clean Automotive Services S.A. (Wondercar) en zijn dochtermaatschappij Riankar, beide actief in het "smart repair" van voertuigen. In juli 2012 heeft de moedermaatschappij de resterende 67% van Wondercar overgenomen, en de dochteronderneming Riankar werd onmiddellijk verkocht. Wondercar wordt sinds juli 2012 volledig geconsolideerd.

Op jaareinde bestaat het deel van het segment autodistributie in de geassocieerde ondernemingen uit:

In miljoen EUR	2012	2011
Aandeel in bruto activa (incl. goodwill)	40,4	45,5
Aandeel in bruto verplichtingen	-36,1	-41,8
Aandeel in netto activa	4,3	3,7
Aandeel in de verkopen	13,6	13,8
Aandeel in winst (verlies)	0,5	-0,1

TOELICHTING 8: BELASTINGLASTEN

Belastinglasten bestaan uit de volgende elementen:

In miljoen EUR	2012			2011		
	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>
Actuele belastingen van het boekjaar	-0,7	-44,3	-45,0	-1,9	-31,5	-33,4
Actuele belastingen van vorige boekjaren	-	3,9	3,9	-	0,9	0,9
Verandering in de uitgestelde belastingen	-4,8	9,7	4,9	4,6	-15,8	-11,2
Belastinglasten	-5,5	-30,7	-36,2	2,7	-46,4	-43,7
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	<i>-2,4</i>	<i>-40,4</i>	<i>-42,8</i>	<i>5,4</i>	<i>-54,9</i>	<i>-49,5</i>
<i>ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen</i>	<i>-3,1</i>	<i>9,7</i>	<i>6,6</i>	<i>-2,7</i>	<i>8,5</i>	<i>5,8</i>

Het verband tussen de belastinglasten en het boekhoudkundige resultaat wordt hieronder verklaard:

In miljoen EUR	2012			2011 ⁽¹⁾		
	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>	<i>Auto-distributie</i>	<i>Voertuig-beglazing</i>	<i>Groep</i>
Resultaat vóór belastingen	122,1	111,5	233,6	95,0	202,3	297,3
Belasting tegen het Belgische vennootschapsbelastingpercentage (33,99%)	-41,5	-37,9	-79,4	-32,3	-68,8	-101,1
Verzoenende elementen (som van alle elementen hieronder geïdentificeerd door (a) en (b))	36,0	7,2	43,2	35,0	22,4	57,4
Belastinglasten op resultaat vóór belastingen	-5,5	-30,7	-36,2	2,7	-46,4	-43,7

1) Na aanpassing (zie toelichting 2.1).

TOELICHTING 8: BELASTINGLASTEN (vervolg)

De verzoenende elementen worden hieronder opgesomd:

In miljoen EUR	2012			2011 ⁽¹⁾		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Courant resultaat vóór belastingen	50,2	162,3	212,5	92,0	229,9	321,9
Belasting tegen het Belgische vennootschapsbelastingpercentage (33,99%)	-17,1	-55,2	-72,3	-31,3	-78,1	-109,4
Vershil in belastingpercentage (a)	-	1,9	1,9	-	-2,2	-2,2
Permanente verschillen (a)	17,6	17,9	35,5	21,1	30,8	51,9
Gebruik van fiscale verliezen (a)	1,4	-	1,4	14,2	0,3	14,5
Aanpassingen mbt vorige boekjaren (a)	-	-	-	6,1	-0,7	5,4
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen (a)	-4,9	-5,0	-9,9	-3,5	-5,0	-8,5
Opname van aanvankelijk niet erkende uitgestelde belastingvorderingen (a)	-0,9	-	-0,9	1,5	-	1,5
Impact van de dividenden (a)	-	-	-	-2,2	-	-2,2
Joint venture en geassocieerde onderneming (a)	1,5	-	1,5	-	-	-
Overige (a)	-	-	-	-0,5	-	-0,5
Belastinglasten op courant resultaat vóór belastingen	-2,4	-40,4	-42,8	5,4	-54,9	-49,5
<i>Reëel belastingpercentage op het courante resultaat vóór belastingen</i>	<i>5%</i>	<i>25%</i>	<i>20%</i>	<i>-6%</i>	<i>24%</i>	<i>15%</i>
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen in resultaat vóór belastingen	71,9	-50,8	21,1	3,0	-27,6	-24,6
Belasting tegen het Belgische vennootschapsbelastingpercentage (33,99%)	-24,4	17,3	-7,1	-1,0	9,4	8,4
Vershil in belastingpercentage (b)	-	-3,7	-3,7	-	-0,9	-0,9
Permanente verschillen (b)	-	-1,3	-1,3	-	-	-
Gebruik van fiscale verliezen (b)	11,7	-	11,7	-	-	-
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen (b)	-1,1	-2,5	-3,6	-1,7	-	-1,7
Niet belastbare netto winst op aandelen (b)	13,2	-	13,2	-	-	-
Joint venture en geassocieerde onderneming (b)	-2,8	-	-2,8	-	-	-
Overige (b)	0,3	-0,1	0,2	-	-	-
Belastinglasten op ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen in resultaat vóór belastingen	-3,1	9,7	6,6	-2,7	8,5	5,8

(1) Na aanpassing (zie toelichting 2.1).

TOELICHTING 9: ONGEBRUIKELIJKE ELEMENTEN EN WAARDEAANPASSINGEN

Elke post van de winst- en verliesrekening en elk subtotaal van de gesegmenteerde winst- en verliesrekening wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake courant resultaat en ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen. Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen bevatten de volgende elementen:

- (a) opgenomen winsten en verliezen op de reële waarde van financiële instrumenten, zonder rekening te houden met verworven kasstromen die voortkomen uit de verbintenissen van de groep inzake afdekking, waar hedge accounting niet kan worden toegepast volgens IAS 39;
- (b) koerswinsten en -verliezen bij de omzetting aan de slotkoers van de schulden in vreemde valuta;
- (c) waardeaanpassing van financiële passiva die resulteren uit de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010;
- (d) bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en andere vaste activa;
- (e) afschrijving van de immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur erkend in het kader van de toerekening van de kostprijs van een bedrijfscombinatie, zoals gedefinieerd in IFRS 3;
- (f) andere ongebruikelijke elementen. Het betreft materiële elementen voortvloeiend uit evenementen of transacties verbonden met de gebruikelijke activiteiten van de groep, en die individueel of samengenomen (indien ze van dezelfde aard zijn), door hun belang of hun weerslag, apart worden vermeld.

Alle andere elementen worden erkend als deel van het courante resultaat.

Courant resultaat na belastingen ("courant PAT") bestaat uit het resultaat uit voortgezette activiteiten, zoals voorgesteld in de winst- en verliesrekening (of het resultaat van de periode wanneer er geen bedrijfsactiviteit beëindigd wordt), exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen zoals gedefinieerd in toelichting 2, en exclusief hun impact op de belastingen.

Courant resultaat vóór belastingen ("courant PBT") bestaat uit het resultaat vóór belastingen, zoals voorgesteld in de winst- en verliesrekening, exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen zoals gedefinieerd in toelichting 2.

Courant PAT, groepsaandeel, en courant PBT, groepsaandeel, sluiten het aandeel van de aandeelhouders zonder zeggenschap uit in het courante PAT en het courante PBT.

Het courante resultaat is een prestatie-indicator niet gedefinieerd door de IFRS-normen. De groep beschouwt het courante resultaat niet als een alternatief voor financiële waarderingen bepaald in overeenstemming met IFRS. Het courante resultaat zoals weergegeven door de groep kan verschillen van gelijkaardige waarderingen van andere vennootschappen. De groep maakt gebruik van het concept "courant resultaat" om haar onderliggende prestatie uit te drukken.

Na de oprichting van VDFin (waarvan de resultaten verwerkt worden volgens de "equity"-methode – zie toelichting 2.1) en om alle activiteiten van de groep beter te weerspiegelen, wordt voortaan het aandeel van de groep in het courante resultaat vóór belastingen van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode inbegrepen in het courante PBT, groepsaandeel.

In 2012 en 2011 bestonden de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen uit:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen						
Opgenomen in bedrijfsresultaat	78,6	-47,2	31,4	1,8	-27,5	-25,7
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	0,5 (f)	0,5	-	-1,7 (f)	-1,7
Afschrijving van klantencontracten	-	-7,4 (g)	-7,4	-	-6,3 (g)	-6,3
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-2,4 (h)	-2,4	-	-3,3 (h)	-3,3
Bijzondere waardevermindervingsverlies op goodwill en op vaste activa	-	-11,6 (i)	-11,6	-	-13,7 (i)	-13,7
Netto winst op verkoop/inbreng van dochterondernemingen	38,7 (a)	-	38,7	-	-	-
Overige ongebruikelijke elementen	39,9 (b)	-26,3 (j)	13,6	1,8 (b)	-2,5 (j)	-0,7
Opgenomen in netto financieringskosten	1,6	-3,6	-2,0	1,2	-0,1	1,1
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-1,0 (c)	-3,6 (f)	-4,6	1,8 (c)	-0,1 (f)	1,7
Waardeaanpassingen van verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	2,8 (d)	-	2,8	-0,6 (d)	-	-0,6
Overige ongebruikelijke elementen	-0,2	-	-0,2	-	-	-
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de equity-methode	-8,3 (e)	-	-8,3	-	-	-
Opgenomen in resultaat vóór belastingen	71,9	-50,8	21,1	3,0	-27,6	-24,6
Waarvan: ongebruikelijke elementen (zoals gedefinieerd in toelichting 2)	78,4	-26,3	52,1	1,8	-2,5	-0,7
waardeaanpassingen (zoals gedefinieerd in toelichting 2)	-6,5	-24,5	-31,0	1,2	-25,1	-23,9

TOELICHTING 9: ONGEBRUIKELIJKE ELEMENTEN EN WAARDEAANPASSINGEN (vervolg)

Autodistributie

- (a) De inbreng begin 2012 van de activiteiten van de groep inzake operationele leasing aan Volkswagen D'leteren Finance werd geboekt overeenkomstig IAS 27 met de erkenning in het bedrijfsresultaat van een geconsolideerde winst van EUR 39,1 miljoen (zie toelichtingen 2.1. en 12 voor meer informatie). Het bedrijfsresultaat bevat ook een geconsolideerd verlies van EUR 0,4 miljoen voortvloeiend uit de verkoop van Riankar (vroegere geassocieerde onderneming overgenomen in juli 2012 en onmiddellijk verkocht – zie toelichting 7).
- (b) In 2012 bevatten de kosten van verkopen een ongebruikelijke winst van EUR 34,3 miljoen en van EUR 5,6 miljoen met betrekking tot, respectievelijk, de schattingswijziging van bepaalde te ontvangen creditnota's (zie toelichting 2.1. voor meer informatie) en met de inbreng van D'leteren Lease aan Volkswagen D'leteren Finance. In 2011 bevatten de kosten van verkopen een ongebruikelijke aanpassing van de afschrijving op voertuigen (vloot van D'leteren Lease) van EUR 1,8 miljoen.
- (c) Netto financieringskosten omvatten waardeaanpassingen van financiële instrumenten voor een bedrag van EUR -1,0 miljoen (2011: EUR 1,8 miljoen) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten.
- (d) De netto financieringskosten omvatten waardeaanpassingen van verkoopopties toegestaan aan sommige aandeelhouders zonder zeggenschap (de familieholding van de CEO van Beltron) voor een bedrag van EUR 2,8 miljoen (2011: EUR -0,6 miljoen). Zie toelichting 33 van deze geconsolideerde jaarrekening voor meer details.
- (e) In 2012 bedraagt het aandeel van de groep in de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen na belastingen van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode EUR -8,3 miljoen en betreft de waardeaanpassing van financiële instrumenten als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten en de afschrijving van een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur (klantencontracten erkend in het kader van de bijdrage van de activiteiten van operationele leasing van D'leteren Lease aan Volkswagen D'leteren Finance – zie toelichting 7).

Voertuigbeglazing

- (f) Kosten van verkopen en netto financieringskosten bevatten waardeaanpassingen van financiële instrumenten voor een bedrag van respectievelijk EUR 0,5 miljoen (2011: EUR -1,7 miljoen) en EUR -3,6 miljoen (2011: EUR -0,1 miljoen) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten.
- (g) In het kader van recente overnames, werden de klantencontracten als immaterieel vaste activa met beperkte gebruiksduur erkend. De afschrijvingen voor 2012 (in commerciële- en administratieve kosten) bedroegen EUR 7,4 miljoen (2011: EUR 6,3 miljoen).
- (h) Commerciële- en administratieve kosten omvatten de afschrijvingen van merken met beperkte gebruiksduur voor EUR 2,4 miljoen (2011: EUR 3,3 miljoen).
- (i) In 2012 bevatten de commerciële- en administratieve kosten en overige bedrijfskosten een bijzonder waardeverminderverslies op bepaalde vaste immateriële informatica software (EUR 7,0 miljoen) voortvloeiend uit herstructurering in het corporate center en een bijzonder waardeverminderverslies van EUR 4,6 miljoen op de griekse kasstroomgenererende eenheid (waarvan het totale bijzondere waardeverminderverslies op de goodwill van EUR 4,2 miljoen) als gevolg van de jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderversliezen doorgevoerd voor elke kasstroomgenererende eenheid (zie toelichting 11). In 2011 bevatten de commerciële- en administratieve kosten een bijzonder waardeverminderverslies van bepaalde vaste immateriële informatica activa (EUR 13,7 miljoen) als gevolg van een strategieverandering om nieuwe technologieën te promoten.
- (j) Overige ongebruikelijke elementen (in commerciële- en administratieve kosten en overige bedrijfskosten) betreffen het Canadese overnameprogramma, herstructureringskosten in het Verenigd Koninkrijk en Nederland en in het corporate center. In 2011 bevatten de overige ongebruikelijke kosten informaticakosten (EUR 1,0 miljoen) als gevolg van een strategieverandering om nieuwe technologieën te promoten, overname- en integratiekosten in Canada (EUR 5,3 miljoen), overige reorganisatiekosten meestal in Frankrijk (EUR 7,9 miljoen) gecompenseerd door een ongebruikelijke opbrengst ivm pensioenen na een verandering, door de Britse regering, van de index gebruikt voor de herwaardering van staatspensioenen (EUR 11,7 miljoen).

TOELICHTING 9: ONGEBRUIKELIJKE ELEMENTEN EN WAARDEAANPASSINGEN (vervolg)

vervolg,

In miljoen EUR	Toe- lich- ting	2012			2011 ⁽¹⁾		
		Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep	Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep
Van het resultaat vóór belastingen tot het courante PBT, groepsaandeel:							
Resultaat vóór belastingen		122,1	111,5	233,6	95,0	202,3	297,3
Min: ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen in het resultaat vóór belastingen		-71,9	50,8	-21,1	-3,0	27,6	24,6
Courant PBT		50,2	162,3	212,5	92,0	229,9	321,9
Min: aandeel van de groep in de belastingen op het courante resultaat van entiteiten verwerkt volgens de equity-methode		1,6	-	1,6	-	-	-
Belangen zonder zeggenschap in courant PBT		0,7	-11,8	-11,1	0,6	-16,8	-16,2
Courant PBT, groepsaandeel		52,5	150,5	203,0	92,6	213,1	305,7
Van courant PBT, groepsaandeel, tot courant PAT, groepsaandeel:							
Courant PBT, groepsaandeel		52,5	150,5	203,0	92,6	213,1	305,7
Aandeel van de groep in belastingen op het courante resultaat van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode		-1,6	-	-1,6	-	-	-
Courante belastingen, groepsaandeel		-2,4	-37,4	-39,8	5,4	-50,8	-45,4
Courant PAT, groepsaandeel		48,5	113,1	161,6	98,0	162,3	260,3
Van courant PAT, groepsaandeel, tot courant resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij:							
Courant PAT, groepsaandeel		48,5	113,1	161,6	98,0	162,3	260,3
Aandeel van de groep in de courante beëindigde bedrijfsactiviteiten	41			-			51,7
Courant resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij				161,6			312,0

(1) Na aanpassing (zie toelichting 2.1).

Commentaren met betrekking tot het kasstroomoverzicht

In 2012 bevatte de lijn "overige niet-geldelijke posten" in het segment autodistributie, onder andere, de niet-geldelijke geconsolideerde winst op de inbreng van alle D'leteren Lease n.v. aandelen aan Volkswagen D'leteren Finance (zie toelichtingen 9 en 12).

In 2012 bevatte de lijn "overige niet-geldelijke posten" in het segment voertuigbeglazing, onder andere, de volledige terugnemning van de voorheen opgestelde voorziening voor het incentiveplan op lange termijn voor het management.

In 2011 bevatte de lijn "verwerving van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap" de kasinstroom voortvloeiend uit de de prijsaanpassing betaald aan Cobepa met betrekking tot hun uitgeoefende verkoopopties in september 2009.

De lijn "verwerving van dochterondernemingen" bevat op 31 december 2012, onder andere, de bedrijfscombinaties voorgesteld in toelichting 12.

In 2012 bevat de lijn "Inbreng van dochteronderneming in joint venture" de netto kasinstroom voortvloeiend uit de oprichting van de joint venture Volkswagen D'leteren Finance (VDFin) en de inbreng van alle D'leteren Lease n.v. aandelen aan VDFin.

In 2011 werd de opbrengst van de verkoop van de vroeger door de groep aangehouden aandelen van Avis Europe (EUR 411,8 miljoen rekening houdend met het netto effect van de wisselkoersafdekkingen) in de lijn "vervreemding van dochterondernemingen" inbegrepen, netto van Avis Europe vervreemde geldmiddelen (EUR 109,5 miljoen).

In 2012 bevat de lijn "netto investering in overige financiële activa" hoofdzakelijk de kasinstroom uit de terugbetaling begin 2012 van de intragroep achtergestelde lening (EUR 89 miljoen) door s.a. D'leteren Services n.v., een 100% dochteronderneming van de groep, aan D'leteren Lease aan marktvoorwaarden.

TOELICHTING 10: RESULTAAT PER AANDEEL

Het resultaat per aandeel ("EPS") en het resultaat per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten ("Continuing EPS") worden hierboven vermeld in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Het gewone resultaat en het verwaterde resultaat per aandeel zijn gebaseerd op het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (gebaseerd op het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij voor de "continuing EPS"), na aanpassing mbt de winstaandelen (elk winstaandeel heeft een stemrecht en geeft recht op een dividend dat gelijk is aan één achtste van het dividend van een gewoon aandeel). Courant EPS, en courant EPS uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, die geen ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen bevatten zoals gedefinieerd in toelichting 9, worden gegeven om de operationele prestatie te onderstrepen. Het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in omloop voor de periode wordt in de onderstaande tabel weergegeven. De groep heeft opties op gewone aandelen van de moedermaatschappij toegekend aan werknemers. Zulke opties vormen de enige bron van potentiële verwatering van de gewone aandelen. De opties op de gewone aandelen van de moedermaatschappij vermeerderden het gewogen gemiddelde aantal aandelen van de moedermaatschappij in 2011 en 2012 aangezien sommige uitoefenprijzen van opties lager dan de marktprijs van de aandelen waren. Die opties zijn verwaterend. De berekening van het gewone en het verwaterde EPS ziet eruit als volgt:

		2012	2011
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		192,3	312,6
Aanpassing mbt de winstaandelen		-2,2	-3,5
Teller voor EPS (in miljoen EUR)	(a)	190,1	309,1
Courant resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		161,6	312,0
Aanpassing mbt de winstaandelen		-1,8	-3,6
Teller voor courant EPS (in miljoen EUR)	(b)	159,8	308,4
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten		197,4	253,6
Aandeel van belangen zonder zeggenschap in het resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-5,1	-10,7
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		192,3	242,9
Aanpassing mbt de winstaandelen		-2,2	-2,8
Teller voor EPS van voortgezette bedrijfsactiviteiten (in miljoen EUR)	(c)	190,1	240,1
Courant resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten		169,7	272,4
Aandeel van belangen zonder zeggenschap in het courante resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-8,1	-12,1
Courant resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten ("Courant PAT, groepsaandeel" zoals gedefinieerd in toelichting 9)		161,6	260,3
Aanpassing mbt de winstaandelen		-1,8	-3,0
Teller voor courante EPS van voortgezette bedrijfsactiviteiten (in miljoen EUR)	(d)	159,8	257,3
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor de periode	(e)	54.450.508	54.581.442
Aanpassing mbt de aandelenoptieplannen		217.359	339.500
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen in rekening genomen voor het verwaterde EPS	(f)	54.667.867	54.920.942
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten			
Gewoon per aandeel (in EUR)	(a)/(e)	3,49	5,66
Verwaterd per aandeel (in EUR)	(a)/(f)	3,48	5,63
Gewoon courant per aandeel (in EUR)	(b)/(e)	2,93	5,65
Verwaterd courant per aandeel (in EUR)	(b)/(f)	2,92	5,62
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten			
Gewoon voortgezet per aandeel (in EUR)	(c)/(e)	3,49	4,40
Verwaterd voortgezet per aandeel (in EUR)	(c)/(f)	3,48	4,37
Gewoon courant voortgezet per aandeel (in EUR)	(d)/(e)	2,93	4,71
Verwaterd courant voortgezet per aandeel (in EUR)	(d)/(f)	2,92	4,68

TOELICHTING 11: GOODWILL

In miljoen EUR	2012	2011
Boekwaarde op 1 januari	1.026,0	1.004,6
Toevoegingen	45,7	21,7
Vermeerdering/(vermindering) voortvloeiend uit de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap (zie toelichting 33)	-22,3	1,6
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-4,2	-
Aanpassingen	1,2	0,6
Perimeter-uittrading	-	-0,9
Omrekeningsverschillen	-4,3	-1,6
Boekwaarde op 31 december	1.042,1	1.026,0

De toevoegingen voortvloeiend uit de bedrijfscombinaties die in de periode hebben plaatsgevonden worden gedetailleerd in toelichting 12.

De vermindering voortvloeiend uit de verkoopopties bevat de verandering van de goodwill geboekt op het einde van het jaar om de veranderingen in de uitoefenprijs van de overblijvende opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap en de boekwaarde van de desbetreffende belangen zonder zeggenschap weer te geven (zie toelichting 33). De aanpassingen komen voort uit de verdere wijzigingen in de reële waarde van de netto activa met betrekking tot de overnames van het segment voertuigbeglazing in 2011.

In 2011 betreft de perimeter-uittrading de deconsolidatie van Avis Europe plc na zijn verkoop in oktober 2011.

De toerekening van de goodwill aan kasstroomgenererende eenheden wordt hieronder beschreven (de toerekening van de overige immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduren wordt gegeven in toelichting 13):

In miljoen EUR	2012	2011
Autodistributie	8,8	6,2
Voertuigbeglazing		
Verenigd Koninkrijk	97,3	97,2
Frankrijk	70,7	70,7
Italië	59,7	54,2
Duitsland	47,8	47,8
Canada	66,9	51,3
Nederland	29,1	29,1
België	27,1	27,1
Australië	27,3	27,3
Verenigde Staten	133,0	124,3
Spanje	22,2	19,7
Noorwegen	7,5	7,0
Nieuw-Zeeland	6,4	6,4
Griekenland	-	3,8
Zweden	5,3	4,9
Zwitserland	2,1	2,1
Portugal	1,2	1,2
Denemarken	5,2	5,2
Brazilië	21,8	24,6
China	7,5	4,7
Rusland	8,3	8,5
Turkije	4,8	4,8
Oostenrijk	0,3	-
Ierland	0,1	0,1
Hongarije	0,5	-
Autorestore	5,7	-
Niet toegerekend	375,5	397,8
Subtotaal voertuigbeglazing	1.033,3	1.019,8
GROEP	1.042,1	1.026,0

TOELICHTING 11: GOODWILL (vervolg)

Het niet-toegerekende bedrag in het segment voertuigbeglazing vloeit voort uit de overname van Belron door de groep in 1999, uit de transacties aangegaan met de aandeelhouders zonder zeggenschap van Belron sedert 1999 en uit de erkenning van de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap van Belron als gevolg van de invoering van IAS 32 vanaf 1 januari 2005 (zie toelichting 33).

Goodwill wordt bekeken op het niveau van het operationele segment voor de bedrijfscombinaties en transacties gemaakt door de moedermaatschappij, en op het niveau van de landen voor bedrijfscombinaties en transacties doorgevoerd door Belron s.a. en zijn dochterondernemingen.

Overeenkomstig de vereisten van IAS 36 "Bijzondere waardevermindering van activa", heeft de groep een herziening van de boekwaarde van de goodwill en de overige immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduren (zie toelichting 13) uitgevoerd op ieder jaareind. Het onderzoek naar bijzondere waardeverminderingverliezen, gebaseerd op de berekening van de bedrijfswaarde, werd uitgevoerd om te verzekeren dat de boekwaarde van de activa van de groep is opgenomen tegen een bedrag dat niet hoger is dan zijn realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Het segment voertuigbeglazing heeft dat onderzoek doorgevoerd voor alle kasstroomgenererende eenheden (zijnde de verschillende landen waar Belron actief is). In 2012 leidde dat onderzoek tot een bijzonder waardeverminderingverlies van EUR 4,2 miljoen met betrekking tot de Griekse kasstroomgenererende eenheid. Bovendien werden Griekse vaste materiële activa in waarde verminderd met EUR 0,4 miljoen (zie toelichting 15). Dit bijzonder waardeverminderingverlies wordt ten eerste verklaard door lagere kasstromen voortvloeiend uit de uitzonderlijk moeilijk economische toestand in het land en de bijhorende impact op het risicoelement van de disconteringsvoet. De realiseerbare waarde van de Griekse activa (na bijzonder waardeverminderingverlies) wordt opgevat als zijnde gelijk aan de bedrijfswaarde. Het bijzondere waardeverminderingverlies wordt als een waardeaanpassing in het bedrijfsresultaat voorgesteld (zie toelichting 9).

Bij de bepaling van de bedrijfswaarde van elke kasstroomgenererende eenheid heeft de groep de contante waarde berekend van de geraamde toekomstige kasstromen die zouden kunnen voortvloeien uit het constante gebruik van de activa en gebruikte daarvoor een specifieke disconteringsvoet vóór belastingen die het risicoprofiel van de onderliggende kasstroomgenererende eenheid weerspiegelt. Die disconteringsvoet vóór belastingen is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kost van kapitaal van elke kasstroomgenererende eenheid met bijhorende aanpassing voor de relevante risico's verbonden met de activiteiten en met het onderliggende land ("country risk premium"). Geraamde toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op vooropgestelde langetermijn plannen goedgekeurd voor elke kasstroomgenererende eenheid, met extrapolatie (termijnwaarde) voor de komende jaren op basis van een gemiddeld groeipercentage op lange termijn. Dit groeipercentage wordt vastgelegd op 2% (2011: 2%) voor alle kasstroomgenererende eenheden. De vooropgestelde langetermijn plannen dekken een periode van 5 jaar, behalve China, Rusland en Turkije waarvoor een periode van vijftien jaar gebruikt werd omwille van de vrij recente toetreding van het segment voertuigbeglazing in die landen en omwille van hun hoge groeipotentieel. Allen samen vertegenwoordigen die landen een totale goodwill van EUR 20,6 miljoen, niet aanzienlijk op groepsniveau.

De disconteringsvoeten vóór belastingen gebruikt voor de kasstroomprojecties van de belangrijkste kasstroomgenererende eenheden zijn de volgende:

	Disconteringsvoet vóór belastingen
Verenigd Koninkrijk	9,2%
Frankrijk	10,5%
Italië	11,0%
Duitsland	10,1%
Canada	9,5%
Nederland	8,9%
België	10,4%
Australië	12,0%
Verenigde Staten	11,0%
Spanje	11,6%
Brazilië	21,6%
Griekenland	15,8%
Overige	van 7,5% tot 15,2%

In 2011 bedroeg de disconteringsvoet vóór belastingen gebruikt voor alle kasstroomgenererende eenheden 9,1%.

De Raad van Bestuur van de moedermaatschappij herzag ook de boekwaarde van zijn investering in Belron. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde heeft de moedermaatschappij de contante waarde van de geraamde toekomstige kasstromen, gebaseerd op Belron's laatste vijf jaar plan nagekeken door de Raad van Bestuur, met extrapolatie daarna (terminale groeipercentage van 2%) berekend. De gebruikte disconteringsvoet (disconteringsvoet vóór belastingen van 9,1%) is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kost van kapitaal van het segment voertuigbeglazing. De Raad van Bestuur van de moedermaatschappij is tevreden dat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid voertuigbeglazing niet hoger ligt dan zijn bedrijfswaarde.

NOTE 11: GOODWILL (vervolg)

De voornaamste veronderstellingen van de financiële projecties ter ondersteuning van de waarde van de goodwill en de immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduren omvatten groeipercentages van verkopen, operationele marges, langetermijn groeipercentages en marktaandeel. Een aantal financiële projecties werden voorbereid voor elke kasstroomgenererende eenheid, beginnend met het 2013 budget. Voor 2014 en volgende werd een veronderstelling gemaakt van geen markttoename of -afname in ontwikkelde markten en van voortgezette groei in opkomende markten. Een veronderstelling van voortgezette groei in marktaandeel werd genomen voor de Verenigde Staten, Duitsland en Canada, met geen belangrijke toename of afname in marktaandeel in andere belangrijke ontwikkelde markten. Een veronderstelling van constante of toenemende marges werd gemaakt in lijn met de groeiveronderstellingen van verkopen. De veronderstellingen qua groei van de verkopen zijn lager dan de historische langetermijn tendens en weerspiegelen de verwachte continue moeilijke marktomstandigheden samenhangend met de bredere economische omgeving.

Toekomstige kasstromen zijn ramingen die herzien kunnen worden in toekomstige perioden als de onderliggende veronderstellingen veranderen. In het geval dat die veronderstellingen ongunstig variëren in de toekomst, zou de bedrijfswaarde van de goodwill en de immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduren kunnen verminderen en lager uitkomen dan hun boekwaarde. Op basis van huidige waarderingen, blijkt er voldoende ruimte te bestaan om een normale variatie van de onderliggende veronderstellingen comfortabel te kunnen absorberen behalve in Spanje en Portugal waar de ruimte meer gespannen is.

Bijkomend bijzonder waardeverminderingverlies, groepsaandeel, in miljoen EUR	Spanje	Portugal	Griekenland	Totaal
Vermindering van de marges met 50 basispunten	2,4	0,2	0,5	3,1
Vermeedering van de disconteringsvoet met één procentpunt	3,0	0,2	0,3	3,5
Vermindering van het langetermijn groeipercentage met één procentpunt	1,9	-	0,3	2,2

De tabel hieronder toont voor Spanje en Portugal de mate waarin elke voornaamste veronderstelling afgezonderd zou moeten veranderen zodat de geschatte realiseerbare waarde gelijk zou zijn aan de boekwaarde:

	Spanje	Portugal
Vermindering van de marges	0,3%	0,8%
Vermeedering van de disconteringsvoet	10bp	25bp
Vermindering van het langetermijn groeipercentage	0,2%	0,6%

TOELICHTING 12: BEDRIJFSCOMBINATIES EN VERKOOP VAN DOCHTERONDERNEMING

Bedrijfscombinaties

Gedurende de periode heeft de groep de volgende overnames uitgevoerd:

- Op 1 januari 2012 heeft Belron de activa van Guangzhou Chenyu Vehicle Glass Co. Ltd in China overgenomen.
- Op 16 februari 2012 heeft Belron 100% van Euskalglass in Spanje overgenomen.
- Op 16 februari 2012 heeft Belron de activa van Guardian Lleida in Spanje overgenomen.
- Op 1 maart 2012 heeft Belron de activa van Vetri auto Biella in Italië overgenomen.
- Op 1 maart 2012 heeft Belron de activa van Wuhan Sanxing Chutian Glass Distribution Co. Ltd in China overgenomen.
- Op 1 mei 2012 heeft Belron de activa van Changsha Fuyao Vehicle Glass Distribution Co. Ltd Hengyang Yaohua sub branch in China overgenomen.
- Op 6 juni 2012 heeft Belron de activa van Spiridon Hatzinikolaou in Griekenland overgenomen.
- Op 1 juli 2012 heeft Belron de activa van Joe Kleber Autoglas in Oostenrijk overgenomen.
- In juli 2012 heeft de moedermaatschappij de resterende 67% van zijn geassocieerde onderneming S.M.A.R.T & Clean Automotive Services S.A. (Wondercar), actief in de "smart repairs" van voertuigen aangeschaft.
- Op 1 oktober 2012 heeft Belron de activa van Col Mar srl in Italië overgenomen.
- Op 31 oktober 2012 heeft Belron de activa van Bergen Bilglass AS in Noorwegen overgenomen.
- Op 1 november 2012 heeft Belron de activa van Vetri Auto Piemonte in Italië overgenomen.
- Op 1 november 2012 heeft Belron de activa van Mälarglas AB in Zweden overgenomen.
- Op 1 november 2012 heeft Belron de activa van Klein Dickert Co. in de Verenigde Staten overgenomen.
- Op 23 november 2012 heeft Belron de activa van ADR Accident Repair Centre Ltd, een bedrijf actief in de herstelling van voertuigenschade in het Verenigd Koninkrijk overgenomen.
- Op 12 december 2012 heeft Belron de activa van Manolopoulos & Co EE in Griekenland overgenomen.
- Op 31 december 2012 heeft Belron de activa van Y. W. P., Inc. (DBA Windshield World) in de Verenigde Staten overgenomen.
- Op 31 december 2012 heeft Belron de activa van Giant Glass Company Inc. in de Verenigde Staten overgenomen.
- Op 31 december 2012 heeft Belron de activa van Southern Glass and Plastics Company Inc. in de Verenigde Staten overgenomen.
- Gedurende de periode heeft Belron 23 servicepunten overgenomen in Canada. Ze waren allemaal vroegere zelfstandige Apple® of Duro® franchisenemers.

TOELICHTING 12: BEDRIJFSCOMBINATIES EN VERKOOP VAN DOCHTERONDERNEMING (vervolg)

De bijkomende verkopen voortvloeiend uit deze overnames bedragen circa EUR 19 miljoen (circa EUR 66 miljoen als deze op de eerste dag van de periode hadden plaatsgevonden). De resultaten voortvloeiend uit deze overnames (zelfs als ze op de eerste dag van de periode hadden plaatsgevonden) worden niet als materieel beschouwd voor de groep en worden bijgevolg niet apart bekendgemaakt.

De details van de netto verworven activa, goodwill en vergoeding van de overnames worden hieronder beschreven:

In miljoen EUR	Voorlopige reële waarde ⁽¹⁾
Overige immateriële vaste activa	2,6
Overige materiële vaste activa	3,3
Voorraden	2,4
Handelsvorderingen en overige vorderingen	6,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,6
Langlopende leningen	-0,7
Kortlopende leningen	-3,2
Actuele belastingverplichtingen	-0,6
Handelsschulden en nog te betalen posten	-8,8
Netto verworven activa	1,7
Goodwill (zie toelichting 11)	45,7
VERGOEDING	47,4
Uitsplitsing van de vergoeding:	
Contante betaling	33,0
Reële waarde van voorheen aangehouden investering	-0,1
Schatting van de reële waarde van de uitgestelde betaling ivm de overnames betaalbaar in de toekomst	14,5
	47,4

(1) De aangegeven reële waarden zijn voorlopig aangezien het integratieproces van de verworven entiteiten en hun activiteiten nog aan de gang is.

De hierboven erkende goodwill weerspiegelt de voorziene synergieën en andere beloningen voortvloeiend uit de combinatie van de overgenomen activiteiten en die van de segmenten autodistributie en voertuigbeglazing.

De reële waarde van de handelsvorderingen en overige vorderingen bedraagt EUR 6,1 miljoen en verwacht wordt dat het volledige bedrag geïnd kan worden. Bijhorende overnamekosten van EUR 6,5 miljoen zijn in de geconsolideerde winst- en verliesrekening opgenomen. De goodwill op de overnames van 2011 werd vermeerderd met EUR 1,2 miljoen, wat aanpassingen aan de reële waarde van de initiële waarderingen weergegeven in toelichting 12 van de geconsolideerde jaarrekening 2011 weerspiegelt. Deze vermeerdering komt voornamelijk voort uit veranderingen in de reële waarde van de netto verworven activa.

Verkoop van dochteronderneming

De inbreng van D'leteren Lease n.v., de vroegere dochteronderneming van de groep inzake operationele leasing, aan Volkswagen D'leteren Finance (VDFin - een joint venture voor 50 % (min één aandeel) in handen van de groep en voor 50 % (plus één aandeel) in handen van Volkswagen Financial Services, een dochteronderneming van de groep Volkswagen) vond plaats in februari 2012. De Raad van Bestuur van de moedermaatschappij heeft toen beschouwd dat de groep de controle over DIL had verloren en heeft dus alle activa en passiva van haar dochtermaatschappij op 1 januari 2012 gedeconsolideerd. De inbreng van de operationele leasingactiviteiten van de groep werd geboekt overeenkomstig IAS 27 met erkenning in bedrijfsresultaat van de volledige winst (gerealiseerde winst op verkoop en de niet-gerealiseerde winst op de deelneming nog steeds in handen van de groep) van EUR 39,1 miljoen (zijnde het verschil tussen de vergoeding van de inbreng van EUR 79,1 miljoen en het geconsolideerde eigen vermogen van D'leteren Lease op 31 december 2011). De netto activa en resultaten van de activiteiten van D'leteren Lease (nu ingebracht in de joint venture VDFin) zijn voortaan verwerkt volgens de equity-methode (zie toelichting 7).

In de geconsolideerde balans op 31 december 2011 werden alle activa en passiva van D'leteren Lease n.v. voorgesteld als aangehouden voor verkoop, aangezien de transactie aan de erkenningscriteria van IFRS 5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" voldeed.

TOELICHTING 13: OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De goodwill wordt geanalyseerd in toelichting 11. Alle overige immateriële vaste activa hebben beperkte gebruiksduren, tenzij anders gespecificeerd.

In miljoen EUR	Avis licentie- rechten	Andere licenties en gelijkaardi- ge rechten	Merken (met beperkte en onbepaalde gebruiks- duur)	Klanten- contracten	Computer software	Overige	Totaal
Bruto bedrag op 1 januari 2012	-	0,4	349,8	61,9	145,7	0,3	558,1
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op 1 januari 2012	-	-0,4	-20,2	-29,6	-79,2	-0,3	-129,7
Boekwaarde op 1 januari 2012	-	-	329,6	32,3	66,5	-	428,4
Toevoegingen:							
Apart aangeworven elementen	-	-	-	-	33,9	-	33,9
Vervreemdingen	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Afschrijvingen	-	-	-2,4	-7,4	-17,1	-	-26,9
Bijzondere waardevermindervingsverliezen (zie toelichting 9)	-	-	-	-	-7,0	-	-7,0
Transfer van (naar) een andere categorie	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Elementen aangeworven door bedrijfscombinaties	-	-	-	2,6	-	-	2,6
Omrekeningsverschillen	-	-	-1,0	-	0,2	-	-0,8
Boekwaarde op 31 december 2012	-	-	326,2	27,5	76,5	-	430,2
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>-</i>	<i>0,4</i>	<i>348,7</i>	<i>64,2</i>	<i>170,2</i>	<i>0,3</i>	<i>583,8</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen</i>	<i>-</i>	<i>-0,4</i>	<i>-22,5</i>	<i>-36,7</i>	<i>-93,7</i>	<i>-0,3</i>	<i>-153,6</i>
Bruto bedrag op 1 januari 2011	711,5	0,4	349,2	59,2	165,4	0,3	1.286,0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op 1 januari 2011	-358,9	-0,4	-16,6	-22,7	-94,9	-0,3	-493,8
Boekwaarde op 1 januari 2011	352,6	-	332,6	36,5	70,5	-	792,2
Toevoegingen:							
Apart aangeworven elementen	-	-	-	-	37,0	-	37,0
Vervreemdingen	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Afschrijvingen	-6,2	-	-3,3	-6,3	-17,1	-	-32,9
Bijzondere waardevermindervingsverliezen (zie toelichting 9)	-	-	-	-	-13,7	-	-13,7
Terugboeking van bijzondere waardevermindervingsverliezen (zie toelichting 41)	96,2	-	-	-	-	-	96,2
Elementen aangeworven door bedrijfscombinaties	-	-	-	2,1	-	-	2,1
Perimeter-uittrading	-442,6	-	-	-	-10,8	-	-453,4
Omrekeningsverschillen	-	-	0,3	-	0,8	-	1,1
Boekwaarde op 31 december 2011	-	-	329,6	32,3	66,5	-	428,4
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>-</i>	<i>0,4</i>	<i>349,8</i>	<i>61,9</i>	<i>145,7</i>	<i>0,3</i>	<i>558,1</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen</i>	<i>-</i>	<i>-0,4</i>	<i>-20,2</i>	<i>-29,6</i>	<i>-79,2</i>	<i>-0,3</i>	<i>-129,7</i>

De oorsprong van de merken met onbepaalde gebruiksduur wordt gegeven in de samenvatting van de grondslagen voor de financiële verslaggeving in toelichting 2. De merken met beperkte gebruiksduren worden lineair afgeschreven over hun resterende gebruiksduur aangezien er een voorzienbaar einde bestaat van de periode waarin die activa verondersteld worden positieve kasstromen te zullen voortbrengen. De afschrijvingen voor 2012 bedroegen EUR 2,4 miljoen (2011: EUR 3,3 miljoen). De boekwaarde van de merken met een beperkte gebruiksduur bedroeg op 31 december 2012 EUR 1,1 miljoen (2011: EUR 3,0 miljoen) terwijl de boekwaarde van de merken met onbepaalde gebruiksduur EUR 325,1 miljoen (2011: EUR 326,6 miljoen) bedroeg.

TOELICHTING 13: OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (vervolg)

De toerekening van de merken (met onbepaalde gebruiksduren) aan kasstroomgenererende eenheden in het segment voertuigbeglazing wordt hieronder beschreven:

In miljoen EUR	2012	2011
Verenigd Koninkrijk	67,9	67,9
Frankrijk	61,9	61,9
Duitsland	34,8	34,8
Nederland	24,2	24,2
België	18,1	18,1
Canada	15,3	15,3
Verenigde Staten	90,6	92,1
Spanje	9,1	9,1
Portugal	2,9	2,9
Italië	0,3	0,3
Boekwaarde van de merken	325,1	326,6

De andere elementen die bekendgemaakt moeten worden volgens IAS 36 voor de immateriële vaste activa met onbepaalde gebruiksduren worden gegeven in toelichting 11.

TOELICHTING 14: VOERTUIGEN

In miljoen EUR	2012	2011
Bruto bedrag op 1 januari	-	865,4
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	-	-207,1
Boekwaarde op 1 januari	-	658,3
Toevoegingen	-	649,8
Vervreemdingen	-	-101,6
Afschrijvingen	-	-110,5
Transfer naar voorraden	-	-227,9
Transfer van (naar) vlottende activa	-	6,2
Transfer naar vaste activa aangehouden voor verkoop	-	-324,3
Perimeter-uittreding	-	-549,5
Omrekeningsverschillen	-	-0,5
Boekwaarde op 31 december	-	-
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

In de geconsolideerde balans op 31 december 2011 werd de vloot van D'leteren Lease n.v. geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, aangezien de transactie aan de erkenningscriteria van IFRS 5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" voldeed op die datum (zie toelichting 23). In 2011 werd de vloot gefinancierd door een effectiseringsprogramma. Dat programma werd volledig terugbetaald begin 2012 ter gelegenheid van de inbreng van D'leteren Lease aan Volkswagen D'leteren Finance, gezien de financiering van de vloot door Volkswagen Financial Services verstrekt zou worden.

In 2011 betrof de lijn "perimeter-uittreding" de deconsolidatie van de vloot van het segment autoverhuur.

TOELICHTING 15: OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

In miljoen EUR	Onroerend goed	Installaties en uitrusting	Activa in aanbouw	Totaal
Bruto bedrag op 1 januari 2012	377,9	595,3	8,6	981,8
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op 1 januari 2012	-178,2	-367,3	-	-545,5
Boekwaarde op 1 januari 2012	199,7	228,0	8,6	436,3
Toevoegingen	34,3	79,7	2,4	116,4
Vervreemdingen	-1,0	-6,0	-	-7,0
Afschrijvingen	-20,0	-70,2	-1,2	-91,4
Bijzondere waardevermindervingsverlies (zie toelichting 9)	-	-0,4	-	-0,4
Transfer van (naar) een andere categorie	3,6	0,8	-4,4	-
Elementen aangeworven door bedrijfscombinaties	0,5	2,8	-	3,3
Omrekeningsverschillen	-0,3	-0,5	-	-0,8
Boekwaarde op 31 december 2012	216,8	234,2	5,4	456,4
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>410,0</i>	<i>648,9</i>	<i>5,4</i>	<i>1.064,3</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen</i>	<i>-193,2</i>	<i>-414,7</i>	<i>-</i>	<i>-607,9</i>
Bruto bedrag op 1 januari 2011	434,2	592,6	8,8	1.035,6
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op 1 januari 2011	-193,1	-367,1	-	-560,2
Boekwaarde op 1 januari 2011	241,1	225,5	8,8	475,4
Toevoegingen	22,8	86,1	5,6	114,5
Vervreemdingen	-0,3	-9,5	-	-9,8
Afschrijvingen	-21,7	-66,4	-0,3	-88,4
Transfer van (naar) een andere categorie	4,8	0,3	-5,1	-
Elementen aangeworven door bedrijfscombinaties	0,7	1,1	-	1,8
Perimeter-uittrekking	-47,9	-10,2	-0,4	-58,5
Omrekeningsverschillen	0,2	1,1	-	1,3
Boekwaarde op 31 december 2011	199,7	228,0	8,6	436,3
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>377,9</i>	<i>595,3</i>	<i>8,6</i>	<i>981,8</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen</i>	<i>-178,2</i>	<i>-367,3</i>	<i>-</i>	<i>-545,5</i>

Op 31 december 2012 en 2011 bevatten de activa in aanbouw hoofdzakelijk onroerende goederen in aanbouw in het segment autodistributie. In 2011 betrof de lijn "perimeter-uittrekking" de deconsolidatie van het segment autoverhuur.

Activa waarvoor een financiële leaseovereenkomst wordt afgesloten zijn hierboven opgenomen voor de volgende bedragen:

In miljoen EUR	Onroerend goed	Installaties en uitrusting	Activa in aanbouw	Totaal
31 december 2012	-	48,7	-	48,7
31 december 2011	-	46,2	-	46,2

TOELICHTING 16: VASTGOEDBELEGGINGEN

In miljoen EUR	2012	2011
Bruto bedrag op 1 januari	12,8	12,5
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	-7,2	-6,7
Boekwaarde op 1 januari	5,6	5,8
Toevoegingen	-	0,3
Vervreemdingen	-0,1	-
Afschrijvingen	-0,4	-0,5
Boekwaarde op 31 december	5,1	5,6
<i>bestaande uit: bruto bedrag</i>	<i>12,7</i>	<i>12,8</i>
<i>gecumuleerde afschrijvingen</i>	<i>-7,6</i>	<i>-7,2</i>
Reële waarde	10,1	9,1

De reële waarde wordt ondersteund door marktgegevens en is gebaseerd op een waardering uitgevoerd door een onafhankelijke taxateur die in het bezit is van een relevante en erkende beroepskwalificatie en beschikt over recente ervaring met de ligging en categorie van de vastgoedbeleggingen in het bezit van de groep. De laatste beschikbare waarderingen dateren van maart 2010 en augustus 2012.

Alle vastgoedbeleggingen situeren zich in België en behoren tot het segment autodistributie.
Zie ook toelichtingen 5 en 39 voor andere informatie over vastgoedbeleggingen.

TOELICHTING 17: VOOR VERKOOP BESCHIKBARE FINANCIËLE ACTIVA

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn financiële activa met uitsluiting van derivaten die worden aangeduid als voor verkoop beschikbaar of die niet worden weergegeven als (i) leningen en vorderingen, (ii) tot einde looptijd aangehouden beleggingen of (iii) voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa.

In miljoen EUR	2012		2011	
	<i>Boekwaarde</i>	<i>Reële waarde</i>	<i>Boek-waarde</i>	<i>Reële waarde</i>
Overige	0,5	0,5	0,5	0,5
Totaal voor verkoop beschikbare financiële activa	0,5	0,5	0,5	0,5

In 2012 en 2011 bevatten de voor verkoop beschikbare financiële activa belangen zonder zeggenschap in niet genoteerde ondernemingen (gemeten tegen aanschaffingswaarde minus eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingsverliezen, zijnde een benadering van hun reële waarde) aangehouden door het segment autodistributie. Ze worden beschouwd als vaste activa en zullen waarschijnlijk niet verkocht worden binnen de 12 maanden. Ze kunnen echter gedeeltelijk of geheel verkocht worden in de nabije toekomst, afhankelijk van de opportuniteiten die zich voordoen.

TOELICHTING 18: VOOR AFDEKKING AANGEHOUDEN DERIVATEN

Voor afdekking aangehouden derivaten zijn derivaten die aan de strikte criteria van IAS 39 voor de toepassing van hedge accounting beantwoorden. Ze vertegenwoordigen economische afdekkingen tegen risico's waaraan de groep blootgesteld wordt (zie toelichting 38).

Voor afdekking aangehouden derivaten worden als volgt in de balans voorgesteld:

In miljoen EUR	2012	2011
Vaste activa	-	15,7
Vlottende activa	0,1	1,1
Kortlopende verplichtingen	-0,1	-
Netto voor afdekking aangehouden derivaten	-	16,8

Voor afdekking aangehouden derivaten worden als volgt geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012	2011
CCIRS (ivm schulden)	-	15,7
Termijncontracten in vreemde valuta (niet met schulden verbonden derivaten)	-	1,1
Netto voor afdekking aangehouden derivaten	-	16,8

In 2012 en 2011 worden alle voor afdekking aangehouden derivaten erkend in het segment voertuigbeglazing.

- Termijncontracten in vreemde valuta werden gebruikt om de kosten van de toekomstige grondstoffenaankopen te dekken wanneer die aankopen in een andere valuta dan de functionele valuta van de aankopende entiteit uitgedrukt worden. De afdekkingsinstrumenten worden meestal gebruikt om aankopen in Australische en US Dollars af te dekken. Deze contracten, die de voorwaarden voor hedge accounting vervullen, worden als kasstroomafdekkingen voorgesteld. Ze zullen zich binnen de 12 maanden na de datum van de geconsolideerde balans voordoen net als hun impact op de geconsolideerde winst- en verliesrekening. Het totale referentiebedrag van deze contracten bedraagt EUR 27,6 miljoen (2011: EUR 26,3 miljoen) en de totale reële waarde erkend in de niet-gerealiseerde resultaten is een passief van EUR 0,1 miljoen (2011: een actief van EUR 1,1 miljoen).
- Als onderdeel van zijn afdekkingspolitiek van netto investeringen, maakte het segment voertuigbeglazing gebruik van termijnsuaps in vreemde valuta om een deel van zijn in US Dollar uitgedrukte netto activa tegen waardeveranderingen voortvloeiend uit wisselkoerseffecten te beschermen. Het totale referentiebedrag van deze contracten is EUR 28,1 miljoen (2011: nihil) en de totale reële waarde van die termijnsuaps in vreemde valuta aangewezen als effectieve afdekking van netto investeringen is een actief van EUR 0,1 miljoen (2011: nihil).
- Als onderdeel van zijn afdekkingspolitiek van netto investeringen, maakte het segment voertuigbeglazing ook gebruik van in valuta uitgedrukte leningen om een deel van zijn niet in euro uitgedrukte netto activa tegen waardeveranderingen voortvloeiend uit wisselkoerseffecten te beschermen. De reële waarde van die leningen bedraagt EUR 384,2 miljoen (2011: EUR 349,5 miljoen).
- In 2011 werden cross currency interestswaps gebruikt om de toekomstige in US Dollar uitgedrukte kasstromen van de US Private Placements af te dekken wanneer die leningen niet als afdekking dienen van ofwel netto investeringen ofwel kortetermijn intercompany leningen. Die contracten vervulden de voorwaarden voor hedge accounting. Het totale referentiebedrag van de cross currency interestswaps contracten (om US Dollars te ontvangen tegen EUR) bedroeg EUR 73,6 miljoen en de reële waarde was een actief van EUR 15,7 miljoen. Om de blootstelling aan tegenpartijen te verlagen werden de cross currency interestswaps op 31 december 2011 geherstructureerd in juni 2012. Gezien substantiële positieve waarderingen van die contracten zijn ontstaan door de versterking van de US Dollar ten opzichte van de Euro, werd een reële waarde winst van EUR 12,4 miljoen gerealiseerd, waarvan EUR 0,7 miljoen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening werd geboekt en EUR 11,7 miljoen direct in eigen vermogen werd opgenomen.

Er wordt voor alle segmenten verwacht dat het langlopende gedeelte van de voor afdekking aangehouden derivaten na meer dan 12 maanden geregeld wordt; het kortlopende gedeelte binnen de 12 maanden.

De reële waarden worden berekend op basis van waarderingstechnieken. De groep gebruikt verschillende methodes gebaseerd op veronderstellingen die de marktprijzen op de balansdatum weerspiegelen. De reële waarde van de CCIRS en van de rentevoetsuaps ("IRS") wordt berekend op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De reële waarde van de caps en collars wordt berekend dankzij waarderingsmodellen voor opties. De reële waarde van de termijncontracten in vreemde valuta wordt opgesteld op basis van de termijnsuaps op de markt op balansdatum.

De referentiebedragen van de openstaande voor afdekking aangehouden derivaten bedragen:

In miljoen EUR	2012	2011
CCIRS (ivm schulden)	-	73.6
Termijncontracten in vreemde valuta (niet met schulden verbonden derivaten)	55.7	26.3

TOELICHTING 19: VOOR HANDELSDOELEINDEN AANGEHOUDEN DERIVATEN

Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten zijn derivaten die aan de strikte criteria van IAS 39 voor de toepassing van hedge accounting niet beantwoorden. Ze vertegenwoordigen echter economische afdekkingen tegen risico's waaraan de groep wordt blootgesteld (zie toelichting 38).

Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten worden als volgt in de balans voorgesteld:

In miljoen EUR	2012	2011
Vlottende activa		
Derivaten ivm schulden		
Rentevoetswaps	8,7	10,3
Rentevoetswaps ivm effectisering	-	1,7
Niet met schulden verbonden derivaten		
Brandstofafdekkingsinstrumenten	0,8	0,3
Subtotaal	9,5	12,3
Langlopende verplichtingen		
Derivaten ivm schulden		
Rentevoetswaps	-6,9	-1,1
Subtotaal	-6,9	-1,1
Kortlopende verplichtingen		
Derivaten ivm schulden		
Rentevoetswaps	-1,7	-7,6
Termijncontracten in vreemde valuta	-0,1	-
Niet met schulden verbonden derivaten		
Termijncontracten in vreemde valuta	-0,3	-
Subtotaal	-2,1	-7,6
NETTO VOOR HANDELSDOELEINDEN AANGEHOUDEN DERIVATEN	0,5	3,6

In het segment voertuigbeglazing werd een combinatie van opties, caps en collars (gezamenlijk "Brandstofafdekkingsinstrumenten") gebruikt om de prijs van de brandstofaankopen af te dekken. De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten wordt bepaald op basis van marktwaarderingen voorbereid door de banken die de initiële transacties uitvoerden op balansdatum. Die marktwaarderingen zijn gebaseerd op de contante waarde van de maandelijkse futures forward curve voor benzine gezien de afgedekte volume en de contractperiode.

De reële waarden van de forward rate agreements worden berekend op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De reële waarden van de rentevoetswaps en -caps worden gewaardeerd met waarderingsmodellen voor opties. Zie toelichting 18 voor details over de overige gebruikte waarderings technieken.

De referentiebedragen van de openstaande voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten bedragen:

In miljoen EUR	2012	2011
Rentevoetswaps	590,3	1.151,0
Rentevoetswaps ivm effectisering	-	402,0
Caps en collars	-	10,0
Floors en collars	-	10,0
Termijncontracten en -opties in vreemde valuta	30,8	2,6
Brandstofafdekkingsinstrumenten	11,9	16,7

TOELICHTING 20: ACTIVA EN VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN LANGE TERMIJNPERSONEELSBELONINGEN

Langetermijnpersoneelsbeloningen bevatten de personeelsbeloningen na uitdiensttreding en andere personeelsbeloningen op lange termijn. De personeelsbeloningen na uitdiensttreding worden hieronder geanalyseerd. Andere personeelsbeloningen op lange termijn worden opgenomen onder de langlopende voorzieningen of langlopende overige schulden, en worden, indien materieel, apart vermeld in de desbetreffende toelichting. Personeelsbeloningen na uitdiensttreding zijn beperkt tot pensioenplannen. Indien toepasbaar dragen de entiteiten van de groep bij tot de desbetreffende wettelijke pensioenregelingen. Bepaalde entiteiten van de groep beheren regelingen die pensioenuitkeringen verschaffen, inclusief degene met vaste vergoedingen, die in de meeste gevallen gefinancierd worden door investeringen buiten de groep. De informatie in verband met toegezegd-pensioenregelingen inzake bijdragen na uitdiensttreding wordt weergegeven in toelichting 36. De groep heeft besloten de herziene versie van IAS 19 niet vervroegd aan te wenden (zie toelichting 2.2). De impact van die herziene versie is niet substantieel. De groep beheert regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding voor de in aanmerking komende personeelsleden in de volgende landen:

Autodistributie:
Gefinancierde en niet-gefinancierde regelingen:
België
Voertuigbeglazing:
Gefinancierde regelingen:
Canada
Frankrijk
Ierland
Nederland
Verenigd Koninkrijk
Verenigde Staten

De waarderingen werden gebaseerd op de meest recente actuariële schattingen, herzien door de actuarissen van de regelingen om de verplichtingen en de marktwaarde van de activa van de fondsbeleggingen te evalueren op iedere balansdatum. De groep erkent alle actuariële winsten en verliezen direct in het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn de volgende (aangezien er meerdere regelingen bestaan binnen de groep worden rangschikkingen gegeven):

	Gefinancierde regelingen				Niet-gefinancierde regelingen			
	2012		2011		2012		2011	
	Min.	Max.	Min.	Max.	Min.	Max.	Min.	Max.
Inflatiepercentage	2,0%	3,0%	1,9%	3,1%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Disconteringsvoet	2,5%	4,6%	2,6%	4,7%	0,0%	2,4%	0,6%	4,1%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen:								
Aandelen	5,8%	8,0%	5,8%	8,0%	-	-	-	-
Obligaties	2,8%	4,8%	2,8%	5,0%	-	-	-	-
Overige	3,5%	7,0%	4,1%	7,0%	-	-	-	-
Loonsverhoging	1,0%	4,7%	1,0%	5,0%	3,3%	3,3%	2,6%	2,6%
Pensioenverhoging	1,0%	3,0%	1,0%	3,1%	4,0%	4,0%	2,3%	2,3%

De verwachte rendementen op fondsbeleggingen zijn gebaseerd op marktverwachtingen aan het begin van elk jaar, voor de rendementen over de totale levensduur van de desbetreffende verplichting. Het verwachte rendement op obligaties is gebaseerd op de opbrengsten van langetermijnobligaties. De verwachte rendementen op aandelen zijn gebaseerd op talrijke kwalitatieve- en kwantitatieve marktanalyses inclusief overwegingen van risicopremies op de markt.

Het effectieve rendement op fondsbeleggingen is als volgt:

In miljoen EUR	2012	2011
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	18,8	20,9
Effectief rendement minus verwacht rendement op fondsbeleggingen	27,4	-21,5
Effectief rendement op fondsbeleggingen	46,2	-0,6

TOELICHTING 20: ACTIVA EN VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN LANGE TERMIJN PERSONEELSELONINGEN (vervolg)

De bedragen opgenomen in de balans worden als volgt samengevat:

In miljoen EUR	2012	2011
Activa uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	54,9	30,5
Verplichtingen uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	-58,0	-59,1
Erkend netto tekort (-) / overschot (+) in de regelingen	-3,1	-28,6
<i>bestaande uit: bedrag dat geregeld zou moeten worden binnen de 12 maanden</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,8</i>
<i>bedrag dat geregeld zou moeten worden na meer dan 12 maanden</i>	<i>-2,4</i>	<i>-27,8</i>

De bedragen opgenomen in de balans worden als volgt geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal
Contante waarde van verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-424,6	-4,1	-428,7	-388,8	-3,4	-392,2
Reële waarde van de fondsbeleggingen	425,6	-	425,6	363,6	-	363,6
Erkend netto tekort (-) / overschot (+) in de regelingen	1,0	-4,1	-3,1	-25,2	-3,4	-28,6

De bedragen opgenomen in de balans in 2010 en 2009 werden als volgt geanalyseerd:

In miljoen EUR	2010			2009		
	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal
Contante waarde van verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-534,0	-43,7	-577,7	-466,2	-39,1	-505,3
Reële waarde van de fondsbeleggingen	506,8	-	506,8	392,3	-	392,3
Erkend netto tekort (-) / overschot (+) in de regelingen	-27,2	-43,7	-70,9	-73,9	-39,1	-113,0

De reële waarde van de fondsbeleggingen bevat de volgende elementen:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal	Gefinancierde regelingen	Niet-gefinancierde regelingen	Totaal
Aandelen	242,6	-	242,6	215,4	-	215,4
Obligaties	133,8	-	133,8	112,5	-	112,5
Onroerend goed	0,1	-	0,1	-	-	-
Overige activa	49,1	-	49,1	35,7	-	35,7
Reële waarde van de fondsbeleggingen	425,6	-	425,6	363,6	-	363,6

De reële waarde van de fondsbeleggingen bevat geen onroerende goederen of andere activa gebruikt door de groep, alsook geen door de groep uitgegeven financiële instrumenten.

TOELICHTING 20: ACTIVA EN VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN LANGE TERMIJN PERSONEELSELONINGEN (vervolg)

De wijzigingen in het erkende netto tekort zijn de volgende:

In miljoen EUR	2012			2011		
	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>
Netto tekort (-) / overschot (+) op 1 januari	-25,2	-3,4	-28,6	-27,2	-43,7	-70,9
Bijdragen betaald door de groep	17,3	-	17,3	18,5	-	18,5
Beloningen betaald door de groep	-	0,8	0,8	-	0,8	0,8
Kost opgenomen in de winst- en verliesrekening (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	-3,9	-1,5	-5,4	6,7	-0,4	6,3
Kost opgenomen in de winst- en verliesrekening (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	-	-	-	-1,8	-	-1,8
Actuariële winsten (+) / verliezen (-)	12,2	-	12,2	-57,0	-	-57,0
Perimeter-uittrekking	-	-	-	35,7	39,9	75,6
Omrekeningsverschillen	0,6	-	0,6	-0,1	-	-0,1
Netto tekort (-) / overschot (+) op 31 december	1,0	-4,1	-3,1	-25,2	-3,4	-28,6

De bedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening zijn de volgende:

In miljoen EUR	2012			2011		
	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-6,0	-1,4	-7,4	-8,7	-0,3	-9,0
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	-	-	-	11,7	-	11,7
Rentekosten	-17,9	-0,1	-18,0	-17,6	-0,1	-17,7
Impact van inperkingen en afwikkelingen	1,2	-	1,2	0,4	-	0,4
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	18,8	-	18,8	20,9	-	20,9
Kost opgenomen in de winst- en verliesrekening	-3,9	-1,5	-5,4	6,7	-0,4	6,3
<i>bestaande uit: commerciële- en administratieve kosten (courante elementen)</i>	<i>-3,9</i>	<i>-1,5</i>	<i>-5,4</i>	<i>-5,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-5,4</i>
<i>commerciële- en administratieve kosten (ongebruikelijke elementen - zie toelichting 9)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>11,7</i>	<i>-</i>	<i>11,7</i>

In 2011 kwam de pensioenkost van verstreken diensttijd van EUR 11,7 miljoen voort uit de verandering door de Briste regering van de index voor staatspensioenherwaarderings.

TOELICHTING 20: ACTIVA EN VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN LANGE TERMIJN PERSONEELSBELONINGEN (vervolg)

De bedragen opgenomen in het overzicht van gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten zijn de volgende:

In miljoen EUR	2012			2011		
	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>	<i>Gefinancierde regelingen</i>	<i>Niet-gefinancierde regelingen</i>	<i>Totaal</i>
Effectief rendement minus verwacht rendement op fondsbeleggingen	27,4	-	27,4	-21,5	-	-21,5
Ervaringswinsten (+) / -verliezen (-) op verplichtingen	5,8	-	5,8	11,5	-	11,5
Winsten (+) / Verliezen (-) in de wijzigingen van de overwegingen ⁽¹⁾	-21,0	-	-21,0	-41,2	-	-41,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-5,8	-	-5,8
Actuariële winsten (+) / verliezen (-)	12,2	-	12,2	-57,0	-	-57,0

(1) Financiële en/of demografische overwegingen.

De beste schatting van de bijdragen die naar verwachting aan de regelingen zullen worden gedaan in 2013 bedraagt EUR 15,9 miljoen.

De verplichtingen uit hoofde van de toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding zijn berekend op basis van een aantal actuariële overwegingen (inclusief onder andere: mortaliteit, disconteringsvoet van toekomstige betalingen, loonsverhogingen, verandering van het personeel, enz.). De verplichtingen zouden kunnen vermeerderen als die overwegingen veranderen in de toekomst. De activa uit hoofde van de toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding worden geïnvesteerd in een gediversifieerde portfolio, met een rendement dat waarschijnlijk volatiel zal zijn in de toekomst. Het tekort zou kunnen vermeerderen als het rendement van die beleggingen onvoldoend zou zijn.

TOELICHTING 21: UITGESTELDE BELASTINGEN

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gecompenseerd wanneer er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te compenseren met actuele belastingverplichtingen en wanneer de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen verband houden met belastingen op het resultaat die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven.

De wijzigingen in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen van de periode en de voorgaande periode zijn de volgende:

In miljoen EUR	Herwaarder-ingen	Afschrij-vingen en waarde-vermin-deringen	Voor-zieningen	Divi-denden	Invorder-bare fiscale verliezen	Financiële instru-menten	Overige	Totaal
Uitgestelde belastingverplichtingen (negatieve bedragen)								
Op 1 januari 2011	-123,2	-22,9	-4,2	-1,2	11,1	-1,5	-14,7	-156,6
Credit (debet) in de winst- en verliesrekening	-27,0	3,1	-13,0	-0,3	-6,1	-3,0	8,3	-38,0
Credit (debet) in eigen vermogen	-	-	7,1	-	-	-3,7	-	3,4
Perimeter-uittrekking	138,5	5,2	4,3	-	-5,7	-0,3	8,4	150,4
Omrekeningsverschillen	0,1	-3,2	0,2	-	-2,0	-	0,1	-4,8
Op 31 december 2011	-11,6	-17,8	-5,6	-1,5	-2,7	-8,5	2,1	-45,6
Credit (debet) in de winst- en verliesrekening	-1,6	-6,3	1,3	1,5	2,6	3,2	0,7	1,4
Credit (debet) in eigen vermogen	-	-	0,4	-	-	-	-0,5	-0,1
Overige wijzigingen	-	-0,2	-	-	-	-	-	-0,2
Omrekeningsverschillen	-	1,6	-	-	-	-	0,1	1,7
Op 31 december 2012	-13,2	-22,7	-3,9	-	-0,1	-5,3	2,4	-42,8
Uitgestelde belastingvorderingen (positieve bedragen)								
Op 1 januari 2011	-	-28,5	49,8	-	57,5	3,9	9,6	92,3
Credit (debet) in de winst- en verliesrekening	-	8,1	-3,4	-	6,2	-0,1	-	10,8
Credit (debet) in eigen vermogen	-	-	4,6	-	-	-0,4	2,9	7,1
Overboeking naar vaste activa aangehouden voor verkoop	-	-1,0	-	-	-	-	-	-1,0
Perimeter-uittrekking	-	-30,2	-9,1	-	-1,5	-3,4	-6,8	-51,0
Omrekeningsverschillen	-	-0,2	-4,1	-	0,4	-	-	-3,9
Op 31 december 2011	-	-51,8	37,8	-	62,6	-	5,7	54,3
Credit (debet) in de winst- en verliesrekening	-	-25,2	33,6	-	-3,5	0,1	-1,5	3,5
Credit (debet) in eigen vermogen	-	0,5	-2,7	-	-	-	-	-2,2
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-0,5	-	-	-0,5
Omrekeningsverschillen	-	-0,4	-0,8	-	-	-	-	-1,2
Op 31 december 2012	-	-76,9	67,9	-	58,6	0,1	4,2	53,9
Netto belastingvorderingen (- verplichtingen) na compensatie in de geconsolideerde balans erkend:								
31 december 2011	-11,6	-69,6	32,2	-1,5	59,9	-8,5	7,8	8,7
31 december 2012	-13,2	-99,6	64,0	-	58,5	-5,2	6,6	11,1

De verandering in 2011 in de kolom "herwaarderings" kwam voornamelijk uit de uitgestelde belastingen op de afschrijving en op de terugboeking van het bijzondere waardevermindervingsverlies van de Avis-licentierechten, alsook door de deconsolidatie van het netto bedrag van deze uitgestelde belastingverplichting op het einde van september 2011.

De netto uitgestelde belastingbalans bevat netto uitgestelde belastingvorderingen voor een bedrag van EUR 8,5 miljoen (2011: EUR 11,7 miljoen) waarvan de terugboeking verwacht wordt tijdens het volgende jaar. Dit netto bedrag zou echter niet teruggeboekt kunnen worden zoals oorspronkelijk voorzien omwille van de lage voorspelbaarheid van de wijzigingen in de uitgestelde belastingen.

Op de balansdatum heeft de groep ongebruikte fiscale verliezen en kredieten van EUR 218,2 miljoen (2011: EUR 240,2 miljoen) ter beschikking ter compensatie van toekomstige winsten, waarvoor geen uitgestelde belastingvordering erkend werd bij gebrek aan voorzienbare toekomstige winsten. Het bevat ongebruikte fiscale verliezen van EUR 4,2 miljoen (2011: EUR 3,3 miljoen) die zullen vervallen in de periode 2015-2028 (2011: 2015-2027) en ongebruikte fiscale kredieten van EUR 38,6 miljoen (2011: EUR 41,1 miljoen) die zullen vervallen in de periode 2017-2019 (2011: 2012-2018). Andere verliezen zouden eindeloos overgedragen kunnen worden.

TOELICHTING 21: UITGESTELDE BELASTINGEN (vervolg)

Er werd geen uitgestelde belasting erkend in verband met de overige tijdelijke verschillen voor een bedrag van EUR 11,8 miljoen (2011: EUR 10,0 miljoen) omwille van de lage voorspelbaarheid van de toekomstige winsten.

Op balansdatum bedraagt het totaalbedrag van tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, filialen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures (zijnde vooral de gecumuleerde positieve geconsolideerde reserves van die entiteiten) waarvoor geen uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen EUR 1.019,0 miljoen (2011: EUR 831,8 miljoen). Geen uitgestelde belastingverplichting werd erkend voor die verschillen omdat de groep in staat is het moment waarop die verschillen teruggeboekt zullen worden te bepalen en het duidelijk is dat deze verschillen niet teruggeboekt zullen worden in de nabije toekomst. Er zou op gewezen moeten worden dat de terugboeking van die tijdelijke verschillen, bijvoorbeeld door de uitkering van dividenden door dochterondernemingen aan de moedermaatschappij, geen (of bijna geen) impact zou hebben op de actuele belastingen.

Uitgestelde belastingvorderingen bedragen EUR 53,9 miljoen (2011: EUR 54,3 miljoen) waarvan het gebruik afhankelijk is van toekomstige belastbare winsten die groter zijn dan de winsten die voortvloeien uit de afwikkeling van bestaande belastbare tijdelijke verschillen.

De erkenning van die uitgestelde belastingvorderingen wordt ondersteund door winstverwachtingen in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingvorderingen worden erkend op voorwaarde dat er voldoende waarschijnlijkheid bestaat over hun regeling binnen een afzienbare tijd. De terugvorderbaarheid werd voorzichtig beoordeeld. In het geval dat de voorwaarden voor deze regeling zich niet zouden voordoen in de toekomst, zou de actuele boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen verminderd kunnen worden.

TOELICHTING 22: OVERIGE VORDERINGEN (VASTE ACTIVA)

De overige vorderingen opgenomen onder de vaste activa zijn samengesteld uit borgtochten en uit een lening toegestaan aan een minderheidsaandeelhouder van Belron (en in 2011 uit overige vorderingen van de entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode). De lening toegestaan aan een minderheidsaandeelhouder van Belron wordt volledig gewaarborgd door een pand. Hun boekwaarde benadert hun reële waarde. De lening toegestaan aan een minderheidsaandeelhouder van Belron brengt interest op tegen een interestvoet met als referentie de heersende EURIBOR en de overige vaste vorderingen brengen over het algemeen geen interest op. Er wordt verwacht dat ze na meer dan 12 maanden terugbetaald zullen worden.

TOELICHTING 23: VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP

Kader

Eind 2011 sloten de moedermaatschappij en Volkswagen Financial Services (dochteronderneming van de groep Volkswagen) een akkoord om een gezamenlijke dochteronderneming op te richten, Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), om een volledige waaier van financiële diensten aan te bieden verbonden aan de verkoop van voertuigen van de groep Volkswagen op de Belgische markt door de inbreng van de activiteiten van operationele leasing van de groep en van de activiteiten van Volkswagen Bank Belgium. VDFin is operationeel sinds begin 2012 en is voor 50 % min één aandeel in handen van D'leteren en voor 50 % plus één aandeel in handen van Volkswagen Financial Services. De inbreng van D'leteren Lease n.v. (DIL), de vroegere dochteronderneming van de groep actief in operationele leasing, gebeurde begin 2012.

Classificatie als aangehouden voor verkoop

Eind 2011 beschouwde de Raad van Bestuur van de moedermaatschappij dat hij gebonden was aan de verkoop van D'leteren Lease die een verlies van controle met zich zou meebrengen, en had dus alle activa en passiva van haar dochtermaatschappij op 31 december 2011 als aangehouden voor verkoop geclassificeerd in de geconsolideerde balans, aangezien de transactie aan de erkenningscriteria van IFRS 5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" voldeed. Die activa en passiva werden geherwaardeerd tegen de laagste waarde tussen de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten op de datum van zijn classificatie als aangehouden voor verkoop (31 december 2011).

TOELICHTING 23: VASTE ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP (vervolg)

Activa en verplichtingen (segment autodistributie)

In miljoen EUR		2011
Voertuigen		324,3
Uitgestelde belastingvorderingen		1,1
Overige vaste vorderingen		0,6
Overige financiële activa - geldreserves ivm de effectisering		7,7
Actuele belastingvorderingen		0,6
Handelsvorderingen en overige vorderingen		13,3
Geldmiddelen en kasequivalenten		0,1
Vaste activa aangehouden voor verkoop		347,7

In miljoen EUR	Toelichting	2011
Overige langlopende voorzieningen		4,0
Kortlopende obligaties uitgegeven in het kader van de effectisering		181,4
Kortlopend intragroep achtergestelde lening	31	89,0
Kortlopende voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten - interestvoetswaps ivm de effectisering		2,0
Handelsschulden en overige te betalen posten		56,8
Passiva ivm vaste activa aangehouden voor verkoop		333,2
Netto activa, groepsaandeel		14,5

Nettoschuld

In miljoen EUR	2011
Kortlopende obligaties uitgegeven in het kader van de effectisering	181,4
Kortlopend intragroep achtergestelde lening	89,0
Minus: Overige financiële activa - geldreserves ivm de effectisering	-7,7
Minus: Geldmiddelen en kasequivalenten	-0,1
Nettoschuld	262,6

TOELICHTING 24: VOORRADEN

In miljoen EUR	2012	2011
Autodistributie		
Voertuigen	279,5	339,6
Wisselstukken en accessoires	32,5	29,5
Overige	1,8	1,5
Subtotaal	313,8	370,6
Voertuigbeglazing		
Glas en bijhorende producten	247,7	256,3
Subtotaal	247,7	256,3
GROEP	561,5	626,9
<i>waarvan: elementen geboekt tegen reële waarde verminderd met verkoopkosten</i>	<i>68,3</i>	<i>88,0</i>

De elementen geboekt tegen reële waarde verminderd met verkoopkosten zijn meestal voertuigen verkocht met een "buy-back" overeenkomst die in de balans worden gehouden (dit soort overeenkomst wordt geboekt als operationele lease) tot hun latere verkoop. Er wordt verwacht dat de voorraden binnen de 12 maanden gerealiseerd zullen worden.

TOELICHTING 25: TEN EINDE LOOPTIJD AANGEHOUDEN FINANCIËLE ACTIVA EN ANDERE FINANCIËLE ACTIVA

In het segment autodistributie bestaan de ten einde looptijd aangehouden financiële activa (EUR 211,7 miljoen) uit kortetermijn investeringen in corporate commercial papers en in staatsleningen met hoge creditratings. Die investeringen vervallen binnen het jaar en zijn aanzienlijk vermeerderd met de opbrengst van de verkoop van de Avis Europe aandelen en met de netto kasinstroom uit de oprichting van Volkswagen D'leteren Finance (VDFin) en de inbreng van alle D'leteren Lease aandelen in VDFin.

In het segment voertuigbeglazing betreffen de andere financiële activa niet-beschikbare geldreserves in verband met de overnames.

De terugbetaling van de andere financiële activa wordt voorzien binnen de 12 maanden. Hun boekwaarde is gelijk aan hun reële waarde.

TOELICHTING 26: ACTUELE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

Actuele belastingvorderingen (-verplichtingen) worden meestal binnen de 12 maanden terugbetaald.

TOELICHTING 27: HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden als volgt geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Netto handelsvorderingen	107,3	176,5	283,8	137,2	186,1	323,3
Vorderingen op entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	0,1	-	0,1	1,3	-	1,3
Overige vorderingen	7,2	102,7	109,9	7,3	67,5	74,8
Handelsvorderingen en overige vorderingen	114,6	279,2	393,8	145,8	253,6	399,4

Het incasseren van de handelsvorderingen en overige vorderingen wordt voorzien binnen de 12 maanden. De boekwaarde van deze vorderingen, die geen interest opbrengen, benadert hun reële waarde.

TOELICHTING 27: HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN (vervolg)

De groep is blootgesteld aan kredietrisico dat voortvloeit uit zijn bedrijfsactiviteiten. Dergelijke risico's worden gematigd door het selecteren van klanten en overige zakenpartners op basis van hun kredietkwaliteit en door de concentratie op een klein aantal belangrijke wederpartijen zoveel mogelijk te vermijden. De kredietkwaliteit van belangrijke wederpartijen wordt systematisch geschat en kredietlimieten worden vastgelegd vóór het nemen van elke kredietblootstelling. Betalingstermijnen zijn gemiddeld minder dan één maand behalve wanneer lokale praktijken anders zijn. Vorderingen op kredietverkoop worden van dichtbij gevolgd en centraal geïnd in het segment autodistributie. Voor het segment voertuigbeglazing wordt het lokaal beheerd.

In het segment autodistributie, is de concentratie van de tien voornaamste klanten gelijk aan 26,5% (2011: 23%) en geen klant ligt boven de 10% (2011: 7%) van de vorderingen. Bepaalde vorderingen zijn eveneens door kredietverzekeringen gedekt.

In het segment voertuigbeglazing is de concentratie van het risico op de openstaande vorderingen beperkt door de diversificatie van de cliënteel van Belron.

De bedragen in de balans zijn netto van waardeverminderingen op dubieuze vorderingen. Het maximale kredietrisico is dus de boekwaarde van de vorderingen in de balans. Op 31 december 2012 bedroegen de waardeverminderingen op dubieuze vorderingen EUR 24,3 miljoen (2011: EUR 22,8 miljoen).

De ouderdomsanalyse van de vervallen handelsvorderingen en overige vorderingen, maar niet in waarde verminderd, is als volgt:

In miljoen EUR	2012	2011
Vervallen - minder dan 3 maanden	96,9	95,1
Vervallen - tussen 3 en 6 maanden	11,8	10,2
Vervallen - meer dan 6 maanden	5,6	6,5
Totaal	114,3	111,8

De vermeerdering van de provisies op dubieuze vorderingen bedraagt EUR 3,3 miljoen zoals gegeven in toelichting 5 (in 2011, een vermindering van EUR 3,0 miljoen).

TOELICHTING 28: GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Geldmiddelen en kasequivalenten worden hieronder geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Liquide middelen	93,0	38,7	131,7	74,5	36,5	111,0
Kortetermijn deposito's	50,0	-	50,0	20,0	-	20,0
Geldmarkt activa	-	-	-	119,0	-	119,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	143,0	38,7	181,7	213,5	36,5	250,0

Geldmiddelen en kasequivalenten zijn hoofdzakelijk activa met variabele rentevoeten die interest opbrengen tegen verschillende rentevoeten met als referentie de heersende EONIA, LIBID of een equivalent. Hun boekwaarde is gelijk aan hun reële waarde.

In het segment autodistributie was de vermeerdering van de geldmiddelen en kasequivalenten in 2012 en 2011 voornamelijk te danken aan de opbrengst van de verkoop in oktober 2011 van de vroeger door de groep aangehouden Avis Europe aandelen. Zie toelichting 25 voor informatie omtrent ten einde looptijd aangehouden financiële activa.

In het segment voertuigbeglazing zijn als gevolg van juridische beperkingen tegoeden van geldmiddelen in Brazilië, voor een bedrag van EUR 5,3 miljoen (2011: EUR 3,7 miljoen), niet beschikbaar voor algemeen gebruik door de moedermaatschappij of andere dochterondernemingen.

De kortetermijn deposito's vervallen binnen de maand.

TOELICHTING 29: EIGEN VERMOGEN

De wijziging in het gewone aandelenkapitaal wordt hieronder beschreven:

In miljoen EUR, behalve het aantal aandelen weergegeven in eenheden	Aantal gewone aandelen	Gewoon aandelenkapitaal
Op 1 januari 2011	55.302.620	160,0
Wijziging	-	-
Op 31 december 2011	55.302.620	160,0
Wijziging	-	-
Op 31 december 2012	55.302.620	160,0

Op 20 december 2010 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering het voorstel van de Raad van bestuur goedgekeurd om de gewone aandelen en de winstaandelen te splitsen in tien door omruiling en om de maatschappelijke aandelen aan toonder in geregistreerde of gedematerialiseerde aandelen om te zetten. Alle gewone uitgegeven aandelen zijn volledig betaald. Gewone aandelen hebben geen nominale waarde. Elk gewoon aandeel geeft recht op één stem.

Er bestaan 5.000.000 winstaandelen op naam, die het kapitaal niet vertegenwoordigen. Elk winstaandeel heeft een stemrecht en geeft recht op één dividend dat gelijk is aan één achtste van het dividend van een gewoon aandeel.

Eigen aandelen worden aangehouden door de moedermaatschappij en door dochterondernemingen zoals hieronder beschreven:

In miljoen EUR, behalve het aantal aandelen weergegeven in eenheden	31 DECEMBER 2012		31 DECEMBER 2011	
	Aantal	Bedrag	Aantal	Bedrag
Eigen aandelen aangehouden door de moedermaatschappij	914.833	22,6	744.423	15,8
Eigen aandelen aangehouden door dochtermaatschappijen	-	-	-	-
Aangehouden eigen aandelen	914.833	22,6	744.423	15,8

Eigen aandelen worden behouden om de aandelenoptieplannen, opgezet door de moedermaatschappij sedert 1999, af te dekken [zie toelichting 37].

Op 28 mei 2009 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering de Raad van bestuur voor een hernieuwbare periode van vijf jaar gemachtigd om het kapitaal in één of meer stappen te verhogen met een maximaal bedrag van EUR 60 miljoen door inbreng in contanten of in natura of door opnemings van beschikbare of onbeschikbare reserves of uitgiftepremies, met of zonder creatie van nieuwe maatschappelijke aandelen, al dan niet preferent, met of zonder stemrecht, met of zonder inschrijvingsrecht, en met de mogelijkheid het preferente inschrijvingsrecht, inclusief ten voordele van één of meerdere specifieke personen, te beperken of te schrappen. Dezelfde Vergadering heeft de Raad van bestuur, voor een periode van vijf jaar, gemachtigd om eigen aandelen aan te schaffen, tot een maximum van 10% van de uitgegeven gewone aandelen.

Er mag geen enkele overdracht gebeuren van geregistreerde aandelen, die niet volledig betaald zijn, behalve krachtens een speciale toelating van de Raad van bestuur voor iedere overdracht en ten gunste van een door de Raad van bestuur aanvaarde overnemer (art. 7 van de statuten). De winstbewijzen zullen slechts mogen worden overgedragen met de toestemming van de meerderheid van de leden van de Raad van bestuur en ten gunste van een door deze leden aanvaarde overnemer (art. 8 van de statuten).

Wat het beheer van het kapitaal betreft, bestaan de doelstellingen van de groep uit het beschermen van het vermogen van al zijn activiteiten om hun bedrijfsactiviteit voort te zetten en het behouden van een optimale kapitaalstructuur om de kost van het kapitaal te verminderen. De groep controleert de adequaatheid van het kapitaal van dichtbij, op het niveau van iedere activiteit, door middel van een aantal ratio's die voor hun business specifiek zijn. Om de kapitaalstructuur te handhaven of aan te passen heeft elke activiteit de mogelijkheid om het bedrag van de aan aandeelhouders betaalde dividenden aan te passen, kapitaal aan de aandeelhouders terug te betalen, nieuwe aandelen uit te geven, of activa te verkopen om de schuld te verminderen, rekening houdend met het bestaan van aandeelhouders zonder zeggenschap.

TOELICHTING 29: EIGEN VERMOGEN (vervolg)

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

De Raad van bestuur heeft de uitkering van een bruto dividend voorgesteld voor een bedrag van EUR 0,80 per aandeel (2011: EUR 0,80 per aandeel), of EUR 44,0 miljoen in totaal (2011: EUR 44,1 miljoen).

TOELICHTING 30: VOORZIENINGEN

Verplichtingen voor personeelsbeloningen na uitdiensttreding worden geanalyseerd in toelichting 20. De overige voorzieningen, ofwel kortlopend ofwel langlopend, worden hieronder geanalyseerd.

De belangrijkste categorieën van voorzieningen zijn de volgende:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Langlopende voorzieningen						
Betreffende concessiehouders	14,1	-	14,1	19,2	-	19,2
Waarborgen	4,8	-	4,8	5,0	-	5,0
Overige langlopende elementen	6,1	0,6	6,7	7,6	36,8	44,4
Subtotaal	25,0	0,6	25,6	31,8	36,8	68,6
Kortlopende voorzieningen						
Overige kortlopende elementen	-	6,5	6,5	-	8,9	8,9
Subtotaal	-	6,5	6,5	-	8,9	8,9
Totaal voorzieningen	25,0	7,1	32,1	31,8	45,7	77,5

TOELICHTING 30: VOORZIENINGEN (vervolg)

De wijzigingen van de voorzieningen worden hieronder uiteengezet voor het jaar afgesloten op 31 december 2012:

In miljoen EUR	Betreffende concessie-houders	Waarborgen	Overige langlopende elementen	Overige kortlopende elementen	Totaal
Op 1 januari 2012	19,2	5,0	44,4	8,9	77,5
Toegevoegd tijdens het jaar	2,5	0,1	2,8	25,9	31,3
Besteed tijdens het jaar	-6,5	-0,3	-4,1	-27,9	-38,8
Teruggenomen tijdens het jaar	-1,1	-	-24,8	-	-25,9
Transfer tijdens het jaar	-	-	-11,8	-0,4	-12,2
Omrekeningsverschillen	-	-	0,2	-	0,2
Op 31 december 2012	14,1	4,8	6,7	6,5	32,1

Aangezien het moment waarop de kasuitstromen plaatsvinden heel onzeker is, worden bijna alle voorzieningen beschouwd als langlopende elementen. Er wordt verwacht dat de kortlopende voorzieningen binnen de 12 maanden besteed zullen worden. De voorzieningen verbonden met de concessiehouders vloeien voort uit de constante verbetering van de distributienetwerken. In het segment autodistributie betreffen de voorzieningen voor waarborgen de kosten van de diensten aangeboden aan eigenaars van nieuwe voertuigen, zoals de mobiliteitsgarantie.

Overige langlopende en kortlopende voorzieningen bevatten hoofdzakelijk:

- Voorzieningen voor reorganisatie en ontslagvergoedingen waarvan verwacht wordt dat ze in de komende jaren zullen kristalliseren;
- Voorzieningen voor het milieu of andere om de kosten voor het herstel van bepaalde eigendommen onder operationele leases te dekken;
- Voorzieningen voor leegstaande eigendommen;
- De voorziening tegen de geschillen die in de normale gang van activiteit voortkomen waarvan verwacht wordt dat ze in de komende jaren zullen kristalliseren. Op basis van genomen juridisch advies, zou de uitkomst van die geschillen geen belangrijk verlies boven de voorziene bedragen op 31 december 2012 als gevolg hebben.

TOELICHTING 31: LENINGEN

Leningen worden als volgt geanalyseerd:

In miljoen EUR	Toelich-ting	2012			2011		
		Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Langlopende leningen							
Obligatieleningen		249,9	-	249,9	249,7	-	249,7
Schulden ivm financiële leases		-	27,1	27,1	-	25,9	25,9
Kredietinstellingen en overige leningen		1,5	62,8	64,3	1,6	46,6	48,2
Onderhandse leningen		-	459,9	459,9	-	464,4	464,4
Subtotaal langlopende leningen		251,4	549,8	801,2	251,3	536,9	788,2
Kortlopende leningen							
Obligatieleningen		-	-	-	100,0	-	100,0
Schulden ivm financiële leases		-	21,6	21,6	-	20,3	20,3
Kredietinstellingen en overige leningen		2,1	85,5	87,6	1,0	20,8	21,8
Intragroep achtergestelde lening	23	-	-	-	-89,0	-	-89,0
Intragroep financiering		-130,0	130,0	-	-240,0	240,0	-
Subtotaal kortlopende leningen		-127,9	237,1	109,2	-228,0	281,1	53,1
TOTAAL LENINGEN		123,5	786,9	910,4	23,3	818,0	841,3

TOELICHTING 31: LENINGEN (vervolg)

De groep geeft obligatieleningen uit via haar moedermaatschappij en via haar 100% dochtermaatschappij D'leteren Trading b.v. De uitstaande obligatieleningen op 31 december zijn de volgende (enkel in het segment autodistributie):

	2012				2011			
	<i>Uitgiftedatum</i>	<i>Hoofdsom (in miljoen EUR)</i>	<i>Verval-datum</i>	<i>Vaste rente</i>	<i>Uitgiftedatum</i>	<i>Hoofdsom (in miljoen EUR)</i>	<i>Verval-datum</i>	<i>Vaste rente</i>
	-	-	-	-	juli 2004	100,0	2012	5,25%
	juli 2005	100,0	2015	4,25%	juli 2005	100,0	2015	4,25%
	december 2009	150,0	2014	5,50%	december 2009	150,0	2014	5,50%
Total		250,0				350,0		

De gewogen gemiddelde kost van de obligatieleningen in 2012 was 5,1% (2011: 5,1%).

In 2011 gaf de groep obligaties uit in het kader van een effectiseringsprogramma, via haar 100% dochtermaatschappij s.a. D'leteren Lease n.v. ("D'leteren Lease"). De gewogen gemiddelde kost van dit programma, inclusief de afschrijving van de oorspronkelijke opstartkosten en van de hernieuwingkosten over twee opeenvolgende periodes van 3 jaar, was 3,4%. Op het einde van 2011 en in overeenstemming met IFRS 5 werden de obligatieleningen uitgegeven in het kader van de effectisering onder passiva ivm vaste activa aangehouden voor verkoop gepresenteerd (zie toelichting 23). Het programma werd volledig terugbetaald begin 2012 ter gelegenheid van de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance. De financiering van de vloot wordt sindsdien door de nieuwe joint venture opgericht door de groep en Volkswagen Financial Services (een dochtermaatschappij van de groep Volkswagen) gegarandeerd.

Schulden in verband met financiële leases worden als volgt gedetailleerd:

In miljoen EUR	2012		2011	
	<i>Minimale lease-betalingen</i>	<i>Contante waarde van de minimale leasebetalingen</i>	<i>Minimale lease-betalingen</i>	<i>Contante waarde van de minimale leasebetalingen</i>
Niet langer dan één jaar	22,1	21,6	20,8	20,3
Langer dan één jaar en niet langer dan vijf jaar	28,7	26,6	27,5	25,3
Langer dan vijf jaar	0,7	0,5	0,8	0,6
Subtotaal	51,5	48,7	49,1	46,2
Min: toekomstige financieringskosten	-2,8		-2,9	
Contante waarde van de schulden ivm financiële leases	48,7		46,2	

De schulden in verband met financiële leases worden alleen aangetroffen in het segment voertuigbeglazing op het einde van het jaar. De schulden in verband met financiële leases van de groep worden beveiligd door het feit dat de lessors de eigendom over de geleasede goederen behouden.

Kredietinstellingen en overige leningen bestaan hoofdzakelijk uit niet gesyndiceerde leningen (in het segment autodistributie) en gesyndiceerde leningen (in het segment voertuigbeglazing), alsook kaskredieten. Afhangend van de munteenheid van de bankleningen en van het beschouwde segment, varieert de gewogen gemiddelde kost tussen 1,2% en 20,6% in 2012 (2011: 1,9% tot 20,6%).

In het segment voertuigbeglazing vertegenwoordigen de onderhandse leningen vooral de volgende uitstaande bedragen, verschuldigd door Belron Finance Limited, een 100% dochtermaatschappij van Belron:

	Rentevoet	Munt-eenheid	2012		2011	
			<i>Hoofdsom (in miljoen)</i>	<i>Vervaldatum</i>	<i>Hoofdsom (in miljoen)</i>	<i>Vervaldatum</i>
Reeks A (april 2007)	5,68%	USD	200,0	2014	200,0	2014
Reeks B (april 2007)	5,80%	USD	125,0	2017	125,0	2017
Reeks C (april 2007)	5,94%	GBP	20,0	2017	20,0	2017
Reeks A (maart 2011)	4,51%	USD	50,0	2018	50,0	2018
Reeks B (maart 2011)	5,13%	USD	100,0	2021	100,0	2021
Reeks C (maart 2011)	5,25%	USD	100,0	2023	100,0	2023

TOELICHTING 31: LENINGEN (vervolg)

De groep beschikt over een programma van commercial paper (thesauriebewijzen) in België (EUR 300,0 miljoen; in 2011: EUR 300,0 miljoen) via s.a. D'leteren Treasury n.v., een 100% dochteronderneming van de moedermaatschappij, gewaarborgd door de moedermaatschappij. Er werden geen kosten opgelopen in 2011 en 2012 gezien het programma niet gebruikt werd. Uitgiftes op middellange termijn ("medium term notes" of "MTN") mogen eveneens via dit programma verwezenlijkt worden.

De intragroep financieringselementen zijn bedragen geleend door het segment autodistributie aan het segment voertuigbeglazing aan marktvoorwaarden.

In 2011 vertegenwoordigde de intragroep achtergestelde lening een bedrag geleend door s.a. D'leteren Services n.v., een 100% dochteronderneming van de moedermaatschappij, aan D'leteren Lease aan marktvoorwaarden. Die intragroep lening werd geëlimineerd in de consolidatie maar apart gepresenteerd in toelichtingen 23 en 31 door de classificatie van D'leteren Lease activa en passiva als aangehouden voor verkoop. Die werd terugbetaald ter gelegenheid van de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance.

Langlopende leningen zijn verschuldigd na meer dan één jaar, in overeenstemming met de volgende termijnplanning:

In miljoen EUR	2012	2011
Langer dan één jaar en niet langer dan vijf jaar	610,7	475,6
Langer dan vijf jaar	190,5	312,6
Langlopende leningen	801,2	788,2

De groep is blootgesteld aan wijzigingen in de rentevoeten zoals hieronder weergegeven (vóór de impact van derivaten ivm schulden). Dit betreft eveneens de risico's voortvloeiend uit het tijdstip van vastlegging van de rentevoeten:

In miljoen EUR	2012	2011
Niet langer dan één jaar	109,2	53,1
Langer dan één jaar en niet langer dan vijf jaar	610,7	475,6
Langer dan vijf jaar	190,5	312,6
Leningen	910,4	841,3

De classificatie van de leningen in functie van rentevoeten en munteenheid is als volgt (inclusief de waarde van de aanpassing voor afgedekte leningen weergegeven in toelichting 32):

In miljoen EUR	2012			2011		
	Vaste rentevoet	Variabele rentevoet	Totaal	Vaste rentevoet	Variabele rentevoet	Totaal
Munteenheid						
EUR	257,3	213,0	470,3	355,4	304,6	660,0
GBP	24,6	-	24,6	24,0	5,0	29,0
USD	399,4	9,2	408,6	397,9	14,2	412,1
Andere	5,2	1,7	6,9	5,3	2,4	7,7
Totaal	686,5	223,9	910,4	782,6	326,2	1.108,8

Indien de impact van de derivaten ivm schulden in rekening wordt genomen, is die classificatie de volgende:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Vaste rentevoet	Variabele rentevoet	Totaal	Vaste rentevoet	Variabele rentevoet	Totaal
Munteenheid						
EUR	390,1	4,5	394,6	763,8	-180,4	583,4
GBP	24,6	-	24,6	24,0	5,0	29,0
USD	475,1	9,2	484,3	474,5	14,2	488,7
Andere	5,2	1,7	6,9	5,3	2,4	7,7
Totaal	895,0	15,4	910,4	1.267,6	-158,8	1.108,8

TOELICHTING 31: LENINGEN (vervolg)

De leningen met variabele rentevoet zijn onderworpen aan verschillende rentevoeten vastgelegd met als referentie de heersende EURIBOR of een equivalent. De toepasbare rentevoeten voor uitstaande leningen tegen vaste rentevoeten zijn als volgt:

Munteenheid	2012		2011	
	Min.	Max.	Min.	Max.
EUR	1,9%	6,8%	1,9%	6,6%
GBP	5,9%	5,9%	3,0%	5,9%
USD	1,2%	6,5%	2,0%	7,0%
Andere	3,3%	20,6%	2,9%	20,6%

De reële waarde van kortlopende leningen benadert hun boekwaarde. De reële waarde van langlopende leningen wordt hieronder weergegeven:

In miljoen EUR	2012		2011	
	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde
Obligatieleningen	259,0	249,9	255,3	249,7
Schulden ivm financiële leases	27,1	27,1	25,9	25,9
Kredietinstellingen, onderhandse leningen en overige leningen	530,8	524,2	509,3	512,6
Langlopende leningen	816,9	801,2	790,5	788,2

De reële waarde van de obligatieleningen wordt bepaald op basis van hun marktprijs. De reële waarde van de overige leningen wordt geschat op basis van de verhandelbare marktwwaarden, of indien deze niet gemakkelijk beschikbaar zijn, door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren tegen de rentevoet die, op dat ogenblik, voor de groep op de markt beschikbaar is voor soortgelijke financiële instrumenten.

Er zijn financiële verplichtingen (financiële ratio's) verbonden aan bepaalde leningen van de groep.

TOELICHTING 32: NETTOSCHULD

De nettoschuld is een indicator niet gedefinieerd door de IFRS-normen. De groep stelt de nettoschuld echter niet voor als een alternatief voor de financiële indicatoren bepaald door de IFRS-normen. De groep maakt gebruik van het begrip nettoschuld om haar schuld te weerspiegelen. De nettoschuld is gelijk aan het totaal van de leningen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen in vaste en vlottende activa. De nettoschuld houdt geen rekening met de reële waarde van de aan de schuld verbonden derivaten. De afgedekte leningen (d.w.z. leningen waarop hedge accounting volgens IAS 39 wordt toegepast) worden omgerekend tegen de contractuele wisselkoersen van de verbonden cross currency swaps. De andere leningen worden omgerekend tegen de wisselkoersen geldend op balansdatum.

In miljoen EUR	Toelichting	31 DECEMBER 2012			31 DECEMBER 2011		
		Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Langlopende leningen		251,4	549,8	801,2	251,3	536,9	788,2
Kortlopende leningen		2,1	107,1	109,2	12,0	41,1	53,1
Intragroep financiering		-130,0	130,0	-	-240,0	240,0	-
Aanpassing voor afgedekte leningen		-	-	-	-	-2,9	-2,9
Brutoschuld		123,5	786,9	910,4	23,3	815,1	838,4
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	28	-143,0	-38,7	-181,7	-213,5	-36,5	-250,0
Min: ten einde looptijd aangehouden financiële activa	25	-211,7	-	-211,7	-	-	-
Min: overige vorderingen (vaste activa)	22	-20,0	-	-20,0	-0,5	-	-0,5
Min: overige vorderingen (vlottende activa)		-	-5,7	-5,7	-0,3	-	-0,3
Nettoschuld uit voortgezette activiteiten exclusief activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		-251,2	742,5	491,3	-191,0	778,6	587,6
Nettoschuld in activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	23	-	-	-	262,6	-	262,6
Nettoschuld		-251,2	742,5	491,3	71,6	778,6	850,2

De vermindering van de nettoschuld in vergelijking met december 2011 wordt vooral verklaard door de deconsolidatie van de nettoschuld van D'leteren Lease (als gevolg van zijn inbreng aan Volkswagen D'leteren Finance, de joint venture opgericht door de groep en Volkswagen Financial Services).

TOELICHTING 33: VERKOOPOPTIES TOEGESTAAN AAN AANDEELHOUDERS ZONDER ZEGGENSCHAP

De groep is verplicht de belangen zonder zeggenschap in Belron in handen van derden over te nemen indien deze laatste hun verkoopopties zouden uitoefenen. De uitoefenprijs van zulke opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap wordt opgenomen als financiële passiva in de geconsolideerde balans.

Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vóór 1 januari 2010, wordt de goodwill aangepast aan het einde van de periode om de veranderingen in de uitoefenprijs van de opties en de boekwaarde van de desbetreffende belangen zonder zeggenschap weer te geven. Deze handelswijze weerspiegelt het economische karakter van de transactie en heeft geen impact op het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij.

Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010, wordt bij de eerste boeking het verschil tussen de vergoeding en de uitoefenprijs van de toegestane opties in het eigen vermogen, groepsaandeel, opgenomen. Op het einde van elke periode zal de waardeaanpassing van de financiële passiva die resulteert uit deze opties in de geconsolideerde winst- en verliesrekening als een waardeaanpassing in de netto financieringskosten worden opgenomen.

Op 31 december 2012 bedraagt de uitoefenprijs van alle opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap (verkoopopties met verbonden aankoopopties, uitoefenbaar tot 2024) EUR 134,1 miljoen (2011: EUR 154,0 miljoen).

Wat betreft verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vóór 1 januari 2010, is het verschil tussen de uitoefenprijs van de opties en de boekwaarde van de belangen zonder zeggenschap (EUR 45,6 miljoen op 31 december 2012) als bijkomende goodwill (EUR 70,1 miljoen op 31 december 2012) voorgesteld.

Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010, bedraagt de waardeaanpassing van de financiële passiva die resulteert uit deze opties EUR 2,8 miljoen welke in de geconsolideerde winst- en verliesrekening als waardeaanpassingsinkomen in de netto financieringskosten wordt opgenomen (zie toelichting 9).

De uitoefenprijs van de verkoopopties houdt rekening met de geschatte toekomstige rentabiliteit van Belron. Indien de onderliggende schattingen zouden veranderen, zou de waarde van de verkoopopties opgenomen in de balans beïnvloed worden, met impact op de bijhorende goodwill en de netto financieringskosten.

TOELICHTING 34: OVERIGE LANGLOPENDE SCHULDEN

Overige langlopende schulden zijn uitgestelde betalingen in verband met de overnames zonder interest, betaalbaar na meer dan 12 maanden. De boekwaarde van de andere langlopende schulden benadert hun reële waarde.

TOELICHTING 35: HANDELSSCHULDEN EN OVERIGE TE BETALEN POSTEN

Handelsschulden en overige te betalen posten worden hieronder geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Handelsschulden	77,2	116,4	193,6	99,4	98,3	197,7
Opgelopen kosten en uitgestelde opbrengsten	38,1	5,5	43,6	37,1	5,7	42,8
Belastingen niet verbonden met het resultaat	2,7	57,6	60,3	6,4	15,8	22,2
Uitgestelde betalingen ivm de overnames	-	13,9	13,9	-	6,9	6,9
Overige te betalen posten	38,1	240,3	278,4	46,8	241,3	288,1
Handelsschulden en overige te betalen posten	156,1	433,7	589,8	189,7	368,0	557,7

De terugbetaling van de handelsschulden en overige te betalen posten wordt voorzien binnen de 12 maanden. De boekwaarde van de handelsschulden en overige te betalen posten benadert hun reële waarde.

TOELICHTING 36: PERSONEELSKOSTEN

De personeelskosten worden hieronder geanalyseerd:

In miljoen EUR	2012			2011		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
<i>Pensioenkosten voor toegezegd-pensioenregelingen inzake bijdragen na uitdiensttreding</i>	-4,6	-15,0	-19,6	-5,2	-13,3	-18,5
<i>Pensioenkosten voor toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding (zie toelichting 20)</i>	-1,8	-3,6	-5,4	-0,7	7,0	6,3
Totaal pensioenkosten	-6,4	-18,6	-25,0	-5,9	-6,3	-12,2
Bezoldigingen en sociale zekerheid	-128,5	-984,2	-1.112,7	-135,1	-980,9	-1.116,0
Op aandelen gebaseerde betalingen: afgewikkeld in eigen-vermogensinstrumenten	-1,8	-	-1,8	-1,0	-	-1,0
Totaal personeelskosten	-136,7	-1.002,8	-1.139,5	-142,0	-987,2	-1.129,2
<i>bestaande uit: courante elementen</i>	<i>-136,7</i>	<i>-1.002,8</i>	<i>-1.139,5</i>	<i>-142,0</i>	<i>-998,9</i>	<i>-1.140,9</i>
<i>ongebruikelijke elementen (toegezegd-pensioenregelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding - zie toelichtingen 9 en 20)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>11,7</i>	<i>11,7</i>

De bovenvermelde kosten houden rekening met de bedragen teruggenomen/als last opgenomen in 2012 en 2011 in verband met het langetermijn incentiveplan voor het management in het segment voertuigbeglazing.

Het aantal personeelsleden wordt hieronder aangegeven (gemiddeld voltijdse equivalenten):

	2012	2011
Autodistributie	1.587	1.685
Voertuigbeglazing	24.200	25.199
Groep	25.787	26.884

TOELICHTING 37: OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

Er bestaat in de groep een regeling van op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigen-vermogensinstrumenten. Sedert 1999 werden aandelenoptieplannen toegekend aan directeurs en kaderleden van het segment autodistributie, in het kader van de wet van 26 maart 1999. Het onderliggende aandeel is het gewone aandeel van s.a. D'leteren n.v.

De uitstaande opties bedragen:

Toekenningsdatum	Aantal opties (in eenheden)		Uitoefenprijs (in EUR)	Uitoefenperiode	
	2012	2011		van	tot
2012	79.100	-	36,45	1/01/2016	14/10/2022
2011	217.814	217.814	35,00	1/01/2015	22/12/2021
2010	81.350	81.350	39,60	1/01/2014	3/10/2020
2009	107.850	107.850	24,00	1/01/2013	27/10/2019
2008	102.040	121.530	12,10	1/01/2012	5/11/2018
2007	69.660	72.910	26,40	1/01/2011	2/12/2022
2006	39.400	40.300	26,60	1/01/2010	27/11/2021
2005	43.250	45.250	20,90	1/01/2009	6/11/2020
2004	27.450	28.950	14,20	1/01/2008	28/11/2019
2003	25.700	27.200	16,34	1/01/2007	16/11/2018
2002	30.300	31.200	11,60	1/01/2006	13/10/2015
2001	13.850	14.250	13,30	1/01/2005	25/10/2014
2000	21.050	25.000	26,70	1/01/2004	25/09/2013
1999	-	32.525	37,50	1/01/2003	17/10/2012
Total	858.814	846.129			

Alle uitstaande opties zijn gedekt door eigen aandelen (zie toelichting 29).

TOELICHTING 37: OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN (vervolg)

De wijzigingen in het aantal uitstaande opties gedurende het jaar zien eruit als volgt:

	Aantal (in eenheden)		Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (in EUR)	
	2012	2011	2012	2011
Uitstaande opties bij het begin van de periode	846.129	748.090	26,17	23,30
Toegekend in de periode	79.100	217.814	36,45	35,00
Verbeurd in de periode	-29.125	-	37,50	-
Uitgeoefend in de periode	-37.290	-120.075	18,29	24,00
Andere wijzigingen in de periode	-	300	-	12,00
Uitstaande opties op het einde van de periode	858.814	846.129	27,07	26,20
<i>waarvan: uitoefenbaar op het einde van de periode</i>	<i>480.550</i>	<i>439.115</i>	<i>19,81</i>	<i>16,50</i>

In 2012 werd een groot deel van de opties uitgeoefend tijdens het laatste kwartaal van het jaar. De gemiddelde koers gedurende de periode bedroeg EUR 34,98 (2011: EUR 43,20). De opties verbeurd tijdens de periode betreffen de opties eerst uitgegeven in 1999 die in oktober 2012 vervallen zijn.

Voor de uitstaande aandelenopties op het einde van de periode is de gewogen gemiddelde uitstaande contractduur de volgende:

	Aantal jaren
31 december 2012	7,6
31 december 2011	8,0

De IFRS-norm 2 "Op aandelen gebaseerde betalingen" vereist dat de reële waarde van alle aandelenopties toegekend na 7 november 2002 als last wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde van de opties moet geschat worden op elke toekenningsdatum.

De veronderstellingen voor de toekenningen van 2012 en 2011 zijn de volgende:

	2012	2011
Aantal personeelsleden	161	223
Contante aandelprijs (in EUR)	37,44	34,34
Optie-uitoefenprijs (in EUR)	36,45	35,00
Wachtperiode (in jaren)	3,0	3,0
Verwachte duur (in jaren)	6,5	7,0
Verwachte volatiliteit (in %)	31%	27%
Risiceloos rendement (in %)	1,66%	2,19%
Verwacht dividend (in EUR)	0,800	0,425
Waarschijnlijkheid van uitdiensttreding (in %)	0%	0%
Gewogen gemiddelde reële waarde per optie (in EUR)	10,49	11,04

De verwachte volatiliteit en dividenden werden door een onafhankelijke expert bepaald. Het risiceloze rendement is gebaseerd op de EUR zero-coupon koersen met een duur gelijk aan de toegekende opties.

TOELICHTING 38: FINANCIËEL RISICOBEEHEER

Het thesauriebeleid richt zich op het verzekeren van een permanente toegang tot voldoende liquiditeit, en het opvolgen en inperken van rente- en wisselkoersrisico's. Deze worden hieronder samengevat.

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 langetermijn 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.

Het effectiseringsprogramma werd volledig terugbetaald begin 2012 ter gelegenheid van de inbreng van D'leteren Lease in Volkswagen D'leteren Finance, een joint venture opgericht door de groep en Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de groep Volkswagen). De financiering wordt daarna door die laatste verzorgd.

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

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

Hierna volgt een analyse van de contractuele niet-verdisconteerde uitgaande kasstromen met betrekking tot de financiële verplichtingen, en van de afgeleide financiële activa en passiva op balansdatum:

In miljoen EUR	Verschuldigd binnen het jaar		Verschuldigd tussen één en vijf jaar		Verschuldigd in meer dan vijf jaar		Totaal	
	Kapitaal	Interesten	Kapitaal	Interesten	Kapitaal	Interesten	Kapitaal	Interesten
Op 31 december 2012								
Leningen								
Obligatieleningen	-	12,5	250,0	16,8	-	-	250,0	29,3
Schulden ivm financiële leases	21,6	0,4	26,6	2,2	0,5	0,1	48,7	2,7
Andere leningen en onderhandse obligaties	88,5	27,9	336,2	66,9	190,2	34,1	614,9	128,9
Totaal	110,1	40,8	612,8	85,9	190,7	34,2	913,6	160,9
Handelsschulden en overige te betalen posten	589,9	-	-	-	-	-	589,9	-
Afgeleide financiële activa en passiva								
Derivatencontracten - te ontvangen	-86,7	-8,6	-	-24,2	-75,7	-21,9	-162,4	-54,7
Derivatencontracten - te betalen	87,2	6,3	-	14,1	80,3	14,9	167,5	35,3
Totaal	700,5	38,5	612,8	75,8	195,3	27,2	1.508,6	141,5
Op 31 december 2011								
Leningen								
Obligatieleningen	100,0	17,8	249,7	29,3	-	-	349,7	47,1
Obligaties uitgegeven in het kader van de effectisering	181,4	1,0	-	-	-	-	181,4	1,0
Schulden ivm financiële leases	20,3	0,5	25,3	2,3	0,7	0,1	46,3	2,9
Andere leningen en onderhandse obligaties	22,6	28,6	203,6	78,3	312,3	46,4	538,5	153,3
Totaal	324,3	47,9	478,6	109,9	313,0	46,5	1.115,9	204,3
Handelsschulden en overige te betalen posten	557,7	-	-	-	-	-	557,7	-
Afgeleide financiële activa en passiva								
Derivatencontracten - te ontvangen	-26,3	-21,0	-	-34,7	-76,6	-20,1	-102,9	-75,8
Derivatencontracten - te betalen	25,4	18,9	-	23,0	73,6	9,8	99,0	51,7
Totaal	881,1	45,8	478,6	98,2	310,0	36,2	1.669,7	180,2

TOELICHTING 38: FINANCIËEL RISICOBEBEER (vervolg)

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 afneemt over de tijd.

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

Een verandering van 100 basispunten in de rente op rapporteringsdatum zou het eigen vermogen en het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten hebben doen toenemen/afnemen met de bedragen zoals hieronder getoond. Deze analyse veronderstelt dat alle andere variabelen onveranderd blijven.

In miljoen EUR	Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		Kasstroomafdekkings-reserve	
	1% vermeerdering	1% vermindering	1% vermeerdering	1% vermindering
31 december 2012	0,7	-1,6	-	-
31 december 2011	2,9	-2,9	-	-

Wisselkoersrisico

De doelstelling van de groep is om de kasstromen en investeringen te beschermen tegen mogelijk hoge wisselkoersschommelingen door alle materiële netto deviezenposities af te dekken. Materieel betekent meer dan één miljoen euro. Transactieblootstellingen zijn beperkt en meestal niet materieel. Indien deze toch materieel zouden zijn, worden deze verminderd of geannuleerd van zodra ze worden geïdentificeerd.

Investeringen buiten de Eurozone zorgen voor een omrekeningsrisico. Dit wordt voornamelijk geminimaliseerd door het aangaan van schulden in dezelfde valuta als de kasstromen die door deze activa worden gegenereerd. Ter aanvulling van deze natuurlijke afdekkingen, gebruikt de groep instrumenten zoals termijncontracten in vreemde valuta, swaps, eenvoudige wisselkoersopties en, indien geschikt, "cross currency swaps".

Het niveau van de afdekking wordt op regelmatige basis herzien afhankelijk van de marktomstandigheden en telkens wanneer er een belangrijk actief wordt toegevoegd of verkocht.

Een versterking/verzwakking van 10% van de euro ten opzichte van de volgende deviezen op 31 december zou het eigen vermogen en het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten hebben doen toenemen/afnemen met de bedragen zoals hieronder getoond. Deze analyse veronderstelt dat alle andere variabelen onveranderd blijven:

In miljoen EUR	Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		Eigen vermogen	
	10% versterking	10% verzwakking	10% versterking	10% verzwakking
31 december 2012				
EUR vs GBP	0,1	-0,1	-9,3	11,4
EUR vs USD	1,2	-1,5	-0,5	0,7
31 december 2011				
EUR vs GBP	0,1	-0,1	-5,9	7,2
EUR vs USD	1,0	-1,2	-0,2	0,2

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 raamwerk wordt er een ruime autonomie toegekend aan ieder segment.

TOELICHTING 38: FINANCIËEL RISICOBEBEER (vervolg)

Waardering van financiële instrumenten per categorie

De IFRS-norm 7 vereist informatieverschaffing over hoe de waarderingen tegen reële waarde geclassificeerd worden in de hiërarchie opgesteld op basis van de waarderingstechnieken.

De volgende tabel stelt de financiële activa en verplichtingen, gewaardeerd aan de reële waarde, in de hiërarchie voor:

In miljoen EUR	31 DECEMBER 2012				31 DECEMBER 2011			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vaste en vlottende activa:								
Voor afdekking aangehouden derivaten	-	0,1	-	0,1	-	16,8	-	16,8
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	-	9,5	-	9,5	-	12,3	-	12,3
Totaal activa	-	9,6	-	9,6	-	29,1	-	29,1
Langlopende en kortlopende verplichtingen:								
Voor afdekking aangehouden derivaten	-	0,4	-	0,4	-	-	-	-
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	-	8,7	-	8,7	-	10,7	-	10,7
Totaal verplichtingen	-	9,1	-	9,1	-	10,7	-	10,7

Niveau 1 bevat de aan reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten waarvan de waardering gebaseerd is op genoteerde prijzen (niet-aangepast) in actieve markten voor identificeerbare activa en verplichtingen.

Niveau 2 bevat de aan reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten waarvan de waardering gebaseerd is op andere inputs dan genoteerde prijzen begrepen in Niveau 1 die met betrekking tot activa en verplichtingen, ofwel rechtstreeks (zoals prijzen) ofwel onrechtstreeks (dat is, ontleend aan prijzen) waarneembaar zijn. De reële waarden van al de voor afdekking aangehouden derivaten en al de voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten van de groep worden berekend op basis van waarderingstechnieken. Deze waarderingstechnieken maximaliseren het gebruik van waarneembare marktgegevens wanneer beschikbaar, en steunen zo weinig mogelijk op specifieke schattingen van de entiteit. Als alle belangrijke inputs nodig voor de berekening van de financiële instrumenten waarneembaar zijn, is het instrument in Niveau 2 begrepen. De reële waarden van al de voor afdekking aangehouden derivaten en al de voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten van de groep worden berekend op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen op basis van de waarneembare rendementscurves, en zijn daarom in Niveau 2 geclassificeerd.

Niveau 3 bevat de aan reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten waarvan de waardering afhankelijk is op inputs voor activa en voor verplichtingen die niet gebaseerd zijn op waarneembare gegevens.

TOELICHTING 39: VOORWAARDELIJKE ELEMENTEN EN VERPLICHTINGEN

In miljoen EUR	2012	2011
Verplichtingen tot aankoop van vaste activa	7,5	26,3
Overige belangrijke verplichtingen:		
Gegeven verplichtingen	26,1	40,4
Verworven verplichtingen	29,1	3,5

De verplichtingen tot aankoop van vaste activa betreffen hoofdzakelijk in 2012 overige materiële vaste activa in het segment voertuigbeglazing.

TOELICHTING 39: VOORWAARDELIJKE ELEMENTEN EN VERPLICHTINGEN (vervolg)

De groep is een lessee in een aantal operationele leases (vooral gebouwen, voertuigen buiten de vloot en elementen van materiële vaste activa). De samenhangende toekomstige minimale leasebetalingen onder niet afzegbare operationele leases, per vervaldag, is als volgt:

In miljoen EUR	2012	2011
Op hoogstens één jaar	117,7	109,7
Op meer dan één jaar en minder dan vijf jaar	321,6	302,1
Meer dan vijf jaar	113,7	113,0
Totaal	553,0	524,8

De groep is ook een lessor in een aantal operationele leases (in 2011 vooral via zijn 100% dochtermaatschappij s.a. D'Ieteren Lease n.v.). De samenhangende toekomstige minimale leasebetalingen onder niet-afzegbare operationele leases, per vervaldag, is als volgt:

In miljoen EUR	2012				2011			
	Vastgoed-beleggingen	Voertuigen	Overige materiële vaste activa	Totaal	Vastgoed-beleggingen	Voertuigen	Overige materiële vaste activa	Totaal
Op hoogstens één jaar	1,3	-	-	1,3	0,7	88,0	-	88,7
Op meer dan één jaar en minder dan vijf jaar	3,7	-	-	3,7	2,8	129,9	-	132,7
Meer dan vijf jaar	1,1	-	-	1,1	0,3	0,2	-	0,5
Totaal	6,1	-	-	6,1	3,8	218,1	-	221,9

Op elk jaareinde heeft de groep ook andere diverse voorafbetaalde verplichtingen in verband met operationele leases betreffende voertuigen verkocht met een "buy-back" overeenkomst, opgenomen onder de uitgestelde opbrengsten in toelichting 35.

De opbrengsten, kosten, rechten en verplichtingen voortvloeiend uit leaseovereenkomsten in verband met vastgoedbeleggingen worden niet als materieel beschouwd voor de groep. Een algemene beschrijving van deze leaseovereenkomsten wordt bijgevolg niet gegeven.

TOELICHTING 40: RELATIES MET VERBONDEN PARTIJEN

In miljoen EUR	2012	2011
Met entiteiten die gezamenlijk de zeggenschap uitoefenen of die een invloed van betekenis hebben over de groep:		
Bedrag van de transacties ingegaan gedurende de periode	1,1	0,7
Openstaand creditsaldo op 31 december	2,0	10,4
Met geassocieerde ondernemingen:		
Verkopen	6,6	11,6
Aankopen	-0,1	-0,6
Openstaande handelsvorderingen op 31 december	0,1	1,0
Met joint ventures:		
Verkopen	86,1	-
Aankopen	-21,9	-
Openstaande handelsvorderingen op 31 december	3,0	-
Met managers op sleutelposities:		
Beloning:		
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	5,0	5,4
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,3	0,2
Totale beloning	5,3	5,6
Bedrag van de transacties ingegaan gedurende de periode	n/a	n/a
Openstaand creditsaldo op 31 december	n/a	n/a
Met andere verbonden partijen:		
Bedrag van de transacties ingegaan gedurende de periode	0,1	0,2
Openstaand creditsaldo op 31 december	-	0,5

TOELICHTING 41: BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Kader en beëindigde bedrijfsactiviteit

In juni 2011 kondigden de Raden van Bestuur van Avis Budget Group Inc. en Avis Europe plc aan dat ze een akkoord hadden bereikt over de voorwaarden van een aanbevolen contante overname van het volledige aandelenkapitaal van Avis Europe plc door Avis Budget Group Inc. die zou worden uitgevoerd via een door de rechtbank opgelegde afkoopregeling tussen Avis Europe plc en zijn aandeelhouders zoals voorzien in de Britse Companies Act. Het voorstel werd effectief op 3 oktober 2011. De activa en passiva werden vanaf die datum gedeconsolideerd. Volgens de Raad van Bestuur van de moedermaatschappij voldeed de transactie aan de erkenningscriteria uit de IFRS-norm 5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" en besliste bijgevolg om de resultaten van negen maanden van het segment autoverhuur als beëindigde bedrijfsactiviteit te presenteren.

Winst- en verliesrekening

In miljoen EUR	30 SEPTEMBER 2011		
	Totaal	Courante elementen ⁽¹⁾	Ongebruikelijke elementen en waarde-aanpassingen ⁽¹⁾
Verkopen	1.161,2	1.161,2	-
Bedrijfsresultaat	136,4	157,7	-21,3
Netto financieringskosten	-39,1	-36,7	-2,4
Resultaat vóór belastingen	97,3	121,0	-23,7
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	0,6	0,6	-
Belastingen	-29,3	-35,5	6,2
Resultaat na belastingen van beëindigde bedrijfsactiviteiten	68,6	86,1	-17,5
Resultaat vóór belastingen uit de waardeaanpassing van activa die worden afgestoten	96,2	-	96,2
Overboeking van de reserves van niet-gerealiseerde resultaten	-13,6	-	-13,6
Belastingen	-28,8	-	-28,8
Resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	122,4	86,1	36,3

(1) Zie samenvatting van de specifieke grondslagen voor financiële verslaggeving in toelichting 2.

Resultaat per aandeel voor het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

EUR	30 SEPTEMBER 2011		
	Totaal	Courante elementen ⁽¹⁾	Ongebruikelijke elementen en waarde-aanpassingen ⁽¹⁾
Gewoon	1,26	0,94	0,32
Verwaterd	1,26	0,94	0,32

(1) Zie samenvatting van de specifieke grondslagen voor financiële verslaggeving in toelichting 2.

Gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	30 SEPTEMBER 2011
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	
Resultaat van de periode	122,4
Actuariële winsten (verliezen) op verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	-5,8
Omrekeningsverschillen	4,8
Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen	-
Kasstroomafdekkingen: overgebracht naar de winst- en verliesrekening	2,2
Belastingen met betrekking tot elementen uit de niet-gerealiseerde resultaten	2,9
Overboeking naar winst- en verliesrekening van omrekeningsverschillen	7,3
Overboeking naar winst- en verliesrekening van kasstroomafdekkingen	6,3
Totaal	140,1

TOELICHTING 41: BEÏNDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN (vervolg)

Activa en verplichtingen

In miljoen EUR	30 SEPTEMBER 2011
Goodwill	0,9
Overige immateriële vaste activa	453,4
Voertuigen	549,5
Overige materiële vaste activa	58,5
Entiteiten verwerkt volgens de "equity"-methode	17,5
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0,1
Uitgestelde belastingvorderingen	51,0
Vaste activa	1.130,9
Voorraden	9,7
Derivaten	1,3
Actuele belastingvorderingen	1,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.356,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	109,5
Vlottende activa	1.478,3
TOTAAL ACTIVA	2.609,2
Belangen zonder zeggenschap	265,2
Verplichtingen uit hoofde van langetermijnpersoneelsbeloningen	75,6
Overige voorzieningen	26,8
Leningen	24,2
Uitgestelde belastingverplichtingen	150,4
Langlopende verplichtingen	277,0
Voorzieningen	25,4
Derivaten	22,4
Leningen	906,4
Actuele belastingverplichtingen	43,4
Handelsschulden en overige te betalen posten	660,6
Kortlopende verplichtingen	1.658,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	2.200,4

Kasstroom

In miljoen EUR	30 SEPTEMBER 2011
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-104,7
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-4,6
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-12,9
Effect op kasstroom	-122,2

TOELICHTING 42: LIJST VAN DOCHTERONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN JOINT VENTURES

De volledige lijst van ondernemingen bedoeld door artikels 114 en 165 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen zal neergelegd worden bij de Balanscentrale van de Nationale Bank van België. Die kan ook op eenvoudig verzoek verkregen worden bij de maatschappelijke zetel van de moedermaatschappij (zie toelichting 1).

De belangrijkste geconsolideerde dochterondernemingen van de moedermaatschappij worden hieronder vermeld:

Naam	Land	% van aandelenkapitaal op 31 december 2012	% van aandelenkapitaal op 31 december 2011
Autodistributie			
s.a. D'leteren Lease n.v.	België	-	100%
s.a. D'leteren Sport n.v.	België	75%	75%
Power to Wheels s.a.	België	100%	100%
s.a. D'leteren Services n.v.	België	100%	100%
s.a. D'leteren Treasury n.v.	België	100%	100%
D'leteren Trading b.v.	Nederland	100%	100%
D'leteren Vehicle Glass s.a.	Luxemburg	100%	100%
Dicobel s.a.	België	100%	100%
Verellen s.a.	België	100%	100%
Kronos Automobiles s.a.	België	100%	100%
Penders s.a.	België	100%	100%
Voertuigbeglazing			
Belron s.a.	Luxemburg	92,73%	92,73%

De belangrijkste entiteit die volgens de equity-methode verwerkt wordt is de joint venture Volkswagen D'leteren Finance n.v. (voor 50% minus één aandeel van de groep), geregistreerd in België.

TOELICHTING 43: WISSELKOERSEN

De maandelijkse winst- en verliesrekeningen van buitenlandse operaties worden omgerekend met de relevante wisselkoers voor die maand. Met uitzondering van de balans die omgerekend wordt aan de slotkoers, zijn alle lijnen in de geconsolideerde jaarrekening gebaseerd op een gewogen gemiddelde koers.

De voornaamste wisselkoersen gebruikt voor de omrekeningen zijn de volgende:

Aantal euro's voor een munteenheid vreemde munt	2012	2011
Slotkoers		
AUD	0,79	0,78
BRL	0,37	0,41
CAD	0,76	0,75
GBP	1,23	1,20
USD	0,76	0,77
Gemiddelde koers ⁽¹⁾		
AUD	0,80	0,74
BRL	0,40	0,42
CAD	0,78	0,73
GBP	1,23	1,16
USD	0,78	0,72

(1) Effectieve gemiddelde koers voor de winst of het verlies toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten.

TOELICHTING 44: GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Geen belangrijke gebeurtenis, buiten de normale gang van zaken, vond plaats tussen het periode-einde en de datum waarop die geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd voor publicatie.

TOELICHTING 45: VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening aan de algemene vergadering van D'Ieteren NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2012, over de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en over de toelichting, en omvat tevens de vereiste bijkomende vermelding.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van D'Ieteren NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een balanstotaal van EUR 3.493,3 miljoen en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar van EUR 197,4 miljoen.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk om de geconsolideerde jaarrekening op te stellen die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (ISA), alsook voor het implementeren van een interne beheersing die hij nuttig oordeelt voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle, die wordt volgens de internationale controlestandaarden 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 geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting beoordeelt de commissaris de interne beheersing van de entiteit met betrekking tot het opstellen van de geconsolideerde 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 doeltreffende werking van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de toepasselijkheid van het gehanteerde stelsel inzake financiële verslaggeving, de redelijkheid van door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de entiteit 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 te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van D'Ieteren NV per 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel, alsook van diens resultaten en van diens kasstroom over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van onze opdracht, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan.

Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Lasne, 12 april 2013
BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris

Vertegenwoordigd door

Hugues Fronville
Bedrijfsrevisor

Félix Fank
Bedrijfsrevisor

s.a. D'leteren n.v.

Verkorte statutaire jaarrekening 2012

INHOUD

75	Verkorte balans
75	Verkorte resultatenrekening
76	Verkorte resultaatverwerking
76	Verkorte toelichting
77	Samenvatting van de waarderingsregels

De statutaire jaarrekening van s.a. D'leteren n.v. wordt hieronder samengevat overeenkomstig artikel 105 van de vennootschapswet. De gehele versie van de statutaire jaarrekening, samen met het jaarverslag van de Raad van bestuur en het verslag van de Commissaris, zullen binnen de wettelijke termijn bij de Nationale Bank van België neergelegd worden en kunnen gratis verkregen worden via het internet (www.dieteren.com) of op aanvraag bij:

s.a. D'leteren n.v.
Maliestraat 50
B - 1050 Brussel

De Commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud van de statutaire jaarrekening gegeven.

Verkorte balans

Op 31 december

In miljoen EUR	2012	2011
ACTIVA		
Vaste activa	2.478,1	2.428,2
II. Immateriële vaste activa	4,2	1,8
III. Materiële vaste activa	102,0	96,5
IV. Financiële vaste activa	2.371,9	2.329,9
Vlottende activa	356,2	401,1
V. Vorderingen op meer dan één jaar	20,0	-
VI. Voorraden	302,8	354,5
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	5,0	19,2
VIII. Geldbeleggingen	22,6	17,7
IX. Liquide middelen	0,5	1,8
X. Overlopende rekeningen	5,3	7,9
TOTAAL DER ACTIVA	2.834,3	2.829,3

In miljoen EUR	2012	2011
PASSIVA		
Eigen vermogen	960,9	920,4
I.A. Geplaatst kapitaal	160,0	160,0
II. Uitgiftepremies	24,4	24,4
IV. Reserves	696,5	666,0
V. Overgedragen winst	80,0	70,0
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	29,1	35,6
Schulden	1.844,3	1.873,3
VIII. Schulden op meer dan één jaar	1.340,6	1.306,1
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	446,3	507,4
X. Overlopende rekeningen	57,4	59,8
TOTAAL DER PASSIVA	2.834,3	2.829,3

Verkorte resultatenrekening

Jaar afgesloten op 31 december

In miljoen EUR	2012	2011
I. Bedrijfsopbrengsten	2.753,9	3.118,9
II. Bedrijfskosten	2.666,2	3.035,5
III. Bedrijfswinst	87,7	83,4
IV. Financiële opbrengsten	5,4	113,5
V. Financiële kosten	60,2	65,1
VI. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting	32,9	131,8
VII. Uitzonderlijke opbrengsten	58,8	-
VIII. Uitzonderlijke kosten	7,1	-
IX. Resultaat van het boekjaar vóór belasting	84,6	131,8
IXbis. Uitgestelde belastingen	-	-0,5
X. Belastingen op het resultaat	-0,1	-
XI. Resultaat van het boekjaar	84,5	131,3
XII. Wijziging van de belastingvrije reserves ⁽¹⁾	0,1	-0,7
XIII. Te bestemmen resultaat van het boekjaar	84,6	130,6

(1) Onttrekking aan de belastingvrije reserves (+) / Overboeking naar de belastingvrije reserves (-).

Verkorte resultaatverwerking

Jaar afgesloten op 31 december

In miljoen EUR	2012	2011
RESULTAATSVERWERKING		
Te bestemmen winst (verlies)	154,6	170,6
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	84,6	130,6
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	70,0	40,0
Onttrekking aan het eigen vermogen	0,7	0,3
Aan de reserves	0,7	0,3
Toevoeging aan het eigen vermogen	31,2	56,8
aan de overige reserves	31,2	56,8
Over te dragen winst (verlies)	80,0	70,0
Uit te keren winst	44,0	44,1
Vergoeding van het kapitaal	44,0	44,1

Deze voorgestelde resultaatverwerking moet goedgekeurd worden door de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering op 30 mei 2013.

Verkorte toelichting

Vergoeding van de commissaris

De Commissaris voor de statutaire rekeningen is BDO Bedrijfsrevisoren Burg.Ven. ("BDO"). De vergoeding van de Commissaris, inclusief de honoraria gefactureerd door entiteiten die in verband zijn met de Commissaris voor de statutaire rekeningen overeenkomstig artikel 134 van de vennootschapswet, wordt als volgt geanalyseerd:

EUR	2012	2011
Revisorale opdrachten		
s.a. D'leteren n.v. (gefactureerd door BDO)	197.244	191.500
Andere opdrachten		
Andere controleopdrachten		
s.a. D'leteren n.v. (gefactureerd door BDO)	42.952	126.077
Belastingadvies (gefactureerd door SC BDO, Conseils fiscaux – Belastingsconsulenten – voorheen Socofidex)	19.159	19.852
TOTAAL	259.355	337.429

Samenvatting van de waarderingsregels

De **geactiveerde informatica ontwikkelingskosten (immateriële vaste activa)** worden volgens de lineaire methode afgeschreven gedurende hun gehele economische levensduur. De duur van deze afschrijving mag niet kleiner zijn dan 2 jaar noch groter dan 7 jaar. **Materiële vaste activa** worden gewaardeerd aan 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 reconstitutiewaarde in kapitaal opgenomen. De afschrijvingspercentages van de vaste activa worden bepaald in functie van de vermoedelijke economische gebruiksduur. Vanaf 1 januari 2003 worden de verworven of de na deze datum opgestelde vaste activa pro rata temporis afgeschreven. De hieraan verbonden kosten worden over dezelfde periode afgeschreven.

De voornaamste afschrijvingspercentages zijn de volgende:

	Percentage	Methode
Gebouwen	5%	L/D
Inrichting van lokalen	10%	L/D
Magazijn- en garage uitrusting	15%	L/D
Netwerkidentiëfatiematerieel	20%	L/D
Kantoormeubilair	10%	L/D
Kantoormaterieel	20%	L/D
Rollend materieel	25%	L
Verwarmingsuitrusting	10%	L/D
Informatica-uitrusting	20%-33%	L/D

L: lineair.

D: degressief (percentage dubbel zo hoog als het basispercentage).

Materiële vaste activa worden geherwaardeerd 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 aan herwaardering worden onderworpen. Ze ondergaan waardeverminderingen in geval van duurzame minderwaarde of waardevermindering. Bijkomende kosten worden ten laste genomen tijdens het boekjaar.

Vorderingen op meer dan één jaar en vorderingen op ten hoogste één jaar worden gewaardeerd aan 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.

Voorraden nieuwe wagens worden gewaardeerd aan hun geïndividualiseerde aanschaffingsprijs. De andere voorraadrubrieken worden gewaardeerd aan hun aanschaffingsprijs volgens de fifomethode, de gewogen gemiddelde prijs of de geïndividualiseerde aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden toegepast naargelang de realisatiewaarde of 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 geboekt 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 de historische koers. Monetaire posten en verplichtingen worden gewaardeerd aan de officiële slotkoers of aan de koers van het contract in het geval van specifieke afdekkingstransacties. Alleen de negatieve verschillen per valuta worden in het resultaat opgenomen.

Corporate Governance verklaring

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 afwijkingen van de Code worden uiteengezet pagina 82.

1. Samenstelling en werking van de bestuurs-, beheer- en controleorganen

1.1. RAAD VAN BESTUUR

1.1.1. Samenstelling

De Raad van bestuur is samengesteld uit:

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

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

Twee vrouwelijke bestuurders maken deel uit van de Raad.

1.1.2. Rol en activiteiten

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

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

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

¹ Rekening houdend met hun respectieve opleidingen en hun managementervaring in bedrijven met een industrieel of financieel karakter, beschikken de leden van het Auditcomité enerzijds en van het Remuneratiecomité anderzijds over de door de wet vereiste vaardigheden inzake boekhouding en audit voor de eerstgenoemden en inzake remuneratiebeleid voor de laatstgenoemden.

² Onafhankelijk bestuurder.

Samenstelling van de Raad van bestuur (per 31 december 2012)		Toetreding tot de Raad	Einde van het mandaat
Roland D'leteren (70)¹	Voorzitter van de Raad Handelsingenieur (Solvay), MBA (INSEAD). Directeur-generaal van D'leteren van 1975 tot 2005. Voorzitter van de Raad van bestuur van D'leteren sinds 2005. Ere-bestuurder van Belron.	1973	Juni 2014
Maurice Périer (74)¹	Ondervoorzitter van de Raad Kandidaat Burgerlijk Ingenieur en kandidaat Handelsingenieur Solvay (ULB). Carrière bij ELECTROBEL (1971-1987): beheercontroleur; CEO van een dochteronderneming actief in de elektroakoestiek; studie bureau; Secretaris-generaal van Electrobels Engineering Int. Bestuurder van D'leteren sinds 1978. Ondervoorzitter van de Raad sinds 1993.	1978	Mei 2015
Jean-Pierre Bizet (64)	Gedelegeerd bestuurder Handelsingenieur (Solvay), MBA (Harvard), Doctor in de Toegepaste Economie (ULB). Consultant, partner, director bij McKinsey (1980-1994). Gedelegeerd bestuurder van GIB Group (1999-2002). Trad in 2002 in dienst bij D'leteren, gedelegeerd bestuurder sinds 2005. Voorzitter van de Raad van bestuur van Belron.	2005	Mei 2015
Nicolas D'leteren (37)¹	Niet-uitvoerend bestuurder BSc Finance & Management (Universiteit van Londen); Asia Int'l Executive Program en Human Resources Management in Asia Program (INSEAD). Leider van projecten bij Bentley Germany en Porsche Austria. Van 2003 tot 2005, financieel directeur van een afdeling van Total VK. Sinds 2005 gedelegeerd bestuurder van een Private Equity fonds dat belegt in jonge ondernemingen. Bestuurder van Belron.	2005	Mei 2015
Olivier Périer (41)¹	Niet-uitvoerend bestuurder Diploma architectuur, richting stedenbouw (ULB); Executive Program for the Automotive Industry (Solvay); International Executive Program (INSEAD). Sinds 2000 vennoot-oprichter van het architectuurbureau Urban Platform. Gedelegeerd bestuurder van de particuliere investeringsonderneming SPDG sinds augustus 2010. Lid van de Overlegraad van BeCapital en Amethis Finance. Bestuurder van Belron.	2005	Mei 2015
s.a. de Participations et de Gestion (SPDG)¹	Niet-uitvoerend bestuurder – Vaste vertegenwoordiger: Michel Allé (61) Burgerlijk Ingenieur en econoom (ULB). Trad in 1987 in dienst bij Cobepa en was er lid van het Directiecomité (1995-2000). Financieel directeur van Brussels Airport (2001-2005). Financieel directeur van SNCB Holding sinds 2005. Bestuurder van Zetes Industries en Voorzitter van de Raad van bestuur van Euroscreen. Vertegenwoordigt SPDG in de Raad van bestuur van D'leteren. Professor aan de ULB.	2001	Juni 2014
Nayarit Participations s.c.a.¹	Niet-uitvoerend bestuurder – Vaste vertegenwoordiger: Gilbert van Marcke de Lummen (74) Burgerlijk Ingenieur (ULB). Lid (1968-1992) en nadien Ondervoorzitter (1992-2002) van het Uitvoerend Comité van D'leteren. Bestuurder en Voorzitter van het auditcomité van Cofinimmo.	2001	Mei 2013
Christine Blondel (54)	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder Ecole Polytechnique (Frankrijk), MBA (INSEAD). Oefende uitvoerende functies uit bij Procter & Gamble en leidde het Wendel Centre for Family Enterprise aan INSEAD, waar ze adjunct-professor van Family Enterprise is; adviseur inzake het bestuur van familiebedrijven; bestuurder van de Fondation INSEAD.	2009	Mei 2013
Axel Miller (48)	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder Diploma Rechten (ULB). Partner van Stibbe Simont, later Clifford Chance (1996-2001). Na de uitoefening van diverse uitvoerende functies binnen de bank en de groep Dexia, werd hij in 2006 gedelegeerd bestuurder. Partner van Petercam van 2009 tot maart 2012. Bestuurder van vennootschappen: Carmeuse (Voorzitter), Spadel, Duvel Moortgat, IPM (Voorzitter).	2010	Juni 2014
Pascal Minne (62)	Niet-uitvoerend bestuurder Diploma Rechten (ULB), master in de economie (Oxford). Partner en Voorzitter van PricewaterhouseCoopers België (tot in 2001). Vennoot en bestuurder van Petercam sinds 2001. Bestuurder van vennootschappen. Professor fiscaal recht aan de ULB.	2001	Juni 2014
Alain Philippson (73)	Niet-uitvoerend bestuurder Handelsingenieur (ULB). Trad in 1972 in dienst bij Bank Degroof en is nu Voorzitter van de Raad. Voorzitter van de Raad van bestuur van Banque Degroof Luxembourg en Degroof Banque Privée Genève. Voorzitter van de Overlegraad van de SBSEM (ULB) en van tal van stichtingen.	1987	Mei 2013
Michèle Sioen (47)	Niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder Diploma economie. CEO van Sioen Industries. Ondervoorzitter van het VBO. Bestuurder, o.a., van Belgacom en ING Belgium. Lid van de Commissie Corporate Governance.	2011	Mei 2015
Christian Varin (65)²	Niet-uitvoerend bestuurder Institut d'Etudes Politiques (Parijs), MBA (Wharton), Doctor in Management (Universiteit van Parijs). BNP Paribas (tot in 2004). Voorzitter van de Raad van bestuur van Cobepa. Bestuurder van vennootschappen (ISOS, Helse, Sapec, Gingko, Yareal, Cie Financière Rothschild).	2001	Juni 2014

¹ Benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders.

² Benoemd op voorstel van Cobepa.

- Nayarit Participations, vertegenwoordigd door de Heer Gilbert van Marcke de Lummen, die voor twee vergaderingen werd geëxcuseerd;

Geen bestuurdersmandaat is verlopen gedurende het jaar.

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

Werking van de Comités van de Raad van bestuur

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

Het Benoemingscomité bestaat uit acht niet-uitvoerende bestuurders, waaronder de Voorzitter van de Raad van bestuur, die het Comité voorziet, 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.

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

De bestuurders die deel uitmaken van het familiale aandeelhouderschap 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.

Deze zelfevaluatie gebeurt aan de hand van een gedetailleerde vragenlijst die elke bestuurder ontvangt en waarin de verschillende hiervoor vermelde evaluatiecriteria aan bod komen. De antwoorden deze vragenlijst worden besproken tijdens individuele interviews die uitgevoerd worden door twee onafhankelijke bestuurders die lid zijn van het Benoemingscomité. Deze bestuurders stellen een samenvatting van de antwoorden aan de vragenlijst en van de individuele interviews voor aan de Raad van bestuur, en maken hem concrete aanbevelingen. De Raad kreeg de aanbevelingen van de laatste driejaarlijkse zelfevaluatie van de Raad en van zijn comités in december 2012.

1.2. EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE GROEP

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

1.3. EXECUTIEF MANAGEMENT VAN DE TWEE ACTIVITEITEN

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

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

1.4. COMMISSARIS

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

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

AFWIJKINGEN VAN DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE 2009

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.

2. Remuneratieverslag

2.1. BEPALING VAN HET REMUNERATIEBELEID EN VAN DE INDIVIDUELE BEZOLDIGINGSBEDRAGEN VAN DE DIRECTIELEDEN

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

Op het einde van elk boekjaar onderzoekt het Remuneratiecomité van D'leteren, 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.

2.2. BEZOLDIGING VAN DE NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS

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

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

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

2.3. BEZOLDIGING VAN HET EXECUTIEVE MANAGEMENT

Algemene principes

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

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

Beschrijving van de verschillende bestanddelen

De remuneratie van het executieve management omvat:

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

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

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

B. een variabele remuneratie die bestaat uit:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2012	Toegekende opties	Uitgeoefende opties	Vervallen opties
Chief Executive Officer	47.309	0	0
Andere leden van het executieve management			
Chief Financial Officer	17.872	0	0
Group Treasurer	15.770	0	2.000
Chief Legal Officer	8.410	0	0

Overzichtstabel

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

2012	CEO (in EUR)	Andere leden van het executieve management (in EUR)
Vaste remuneratie op korte termijn	1.067.146	661.485
Vaste remuneratie op lange termijn		
<i>Groepsverzekering¹</i>	94.115	171.612
Totaal vaste remuneratie²	1.161.261	833.097
Variabele remuneratie ³		
<i>Jaarlijkse bonus²</i>	450.000	313.725
<i>Aandelenopties⁴</i>	450.000	400.000
Totaal variabele remuneratie	900.000	713.725
Totaal remuneratie	2.061.261	1.546.822

1 Inclusief overlijdenspremies.

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.

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

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

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

3. Systemen van interne controle en risicobeheer

De Raad van bestuur kijkt zich van zijn controletaak op de entiteiten van D'leteren 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'leteren herzien, met inbegrip van de operationele en compliance-controles, het risicobeheer en de organisatie van de interne controle van de onderneming. Dit systeem heeft tot doel de risico's op de niet-realiseren van de economische doelstellingen eerder te beheersen dan te elimineren, en biedt enkel een redelijke en dus geen absolute zekerheid tegen verliezen of afwijkingen van materieel belang.

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

3.1. INTERNE CONTROLEOMGEVING

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

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

3.1.2. 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'leteren 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.

3.2. BEOORDELING VAN DE BUSINESSRISICO'S

3.2.1. D'leteren 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'leteren volgt een beleid dat erin bestaat te garanderen dat risico's eerder met kennis van zaken dan ongewild worden genomen.

3.2.2. Elke activiteit voert een jaarlijkse risicocontrole uit en updatet haar risicoregister met voor elk risico een vermelding van de impact, de waarschijnlijkheid van het risico en de ondernomen acties om het risico te beperken. Deze benadering vormt de hoeksteen van de risicobeheeractiviteiten van D'leteren. 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.

3.3. INTERNE AUDIT

3.3.1. 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.

3.3.2. 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.

3.3.3. 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.

3.4. BELANGRIJKSTE RISICO'S

3.4.1. Economische risico's

3.4.1.1. Sectorrisico

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

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

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

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

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

3.4.1.2. 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.

3.4.1.3. Risico op klantenverlies

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

Elke entiteit neemt tal van maatregelen om een uitstekende relatie te onderhouden met belangrijke klanten. Elk van deze klanten heeft een specifieke beheerder die een plan opstelt met duidelijke doelstellingen met betrekking tot de manier waarop de relatie moet worden ontwikkeld. De entiteiten waken er eveneens over dat hun klantenportefeuille voldoende evenwichtig blijft.

3.4.1.4. Risico op tekortkoming van een product/dienst

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

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

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

3.4.1.5. Verlies van sleutelpersoneel

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

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

3.4.2. Financiële en informaticarisico's

3.4.2.1. 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.

3.4.2.2. Liquiditeitsrisico

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

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

Deze basisfinanciering wordt aangevuld met kortetermijnkredietlijnen en niet-geconfirmeerde kredietlijnen bestemd om de seizoensgebonden behoeften te dekken. De – zowel publieke als private – leningen worden aangegaan bij een brede waaier van kredietverschaffers. Elke entiteit onderhoudt een regelmatige dialoog met haar kredietverleners en informeert hen over de algemene situatie van het bedrijf.

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

3.4.2.3. Rente- en wisselkoersrisico

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

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

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

3.4.3. Andere risico's

3.4.3.1. Juridisch risico

In de regio's waar de activiteiten van D'leteren 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.

3.4.3.2. Integriteitsrisico

De reputatie of de activa van D'leteren kunnen getroffen worden als werknemers, klanten, leveranciers of agenten in hun eigenbelang frauduleuze of onethische daden stellen die nadelig zijn voor D'leteren, of als D'leteren 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.

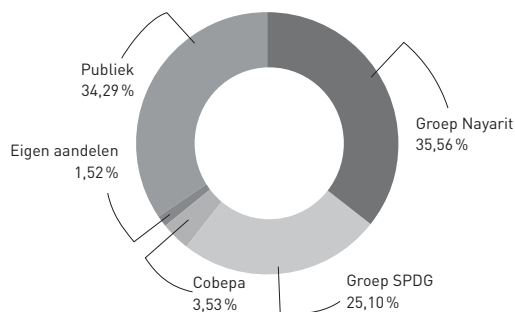
4. Informatie over het kapitaal

Noemer

Per 31 december 2012	Aantal	Overeenkomend stemrecht
Gewone aandelen	55.302.620	55.302.620
Winst aandelen	5.000.000	5.000.000
Totaal		60.302.620

Structuur van het aandeelhouderschap

Per 31 december 2012 (volgens het aantal stemrechten)	
Groep Nayarit	35,56 %
Groep SPDG	25,10 %
Cobepa	3,53 %
Eigen aandelen	1,52 %
Publiek	34,29 %



Bekendmaking van de belangrijkste deelnemingen (transparantiewet)

In overeenstemming met artikel 14, alinea 4 van de wet van 2 mei 2007 betreffende de bekendmaking van de belangrijke deelnemingen, wordt de structuur van het aandeelhouderschap, zoals die voortvloeit uit de laatste door de Vennootschap ontvangen kennisgevingen (op 2 november 2011), in toelichting 29 van het financiële verslag vermeld (pagina 58).

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

Elementen die een invloed zouden kunnen hebben in geval van een overnamebod op de aandelen van de Vennootschap

Krachtens artikel 74, § 7 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen heeft de s.a. D'leteren 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 58). 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 28 mei 2009 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 beslist zal worden 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 nieuwe 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.

De Raad van bestuur is ook bevoegd 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 kapitaalverhogingen 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 bevoegdheid verleend aan de Raad van bestuur overeenkomstig de alinea die voorafgaat, heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei 2011 de Raad van bestuur uitdrukkelijk 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 ontvangen wordt – tot kapitaalverhogingen door inbrengen in natura of in speciën, met in voorkomend geval opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.

Bij beslissing van diezelfde Vergadering werd aan de Raad van bestuur de bevoegdheid verleend, zonder voorafgaande beslissing van de Algemene Vergadering, **eigen aandelen** te verwerven teneinde de Vennootschap te behoeden voor ernstige en dreigende schade, voor een hernieuwbare periode van drie jaar, te rekenen vanaf de publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten beslist door de bovenvermelde Vergadering. De Raad van bestuur is bovendien bevoegd, teneinde voor de Vennootschap een ernstig en dreigend nadeel te vermijden, om de 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 28 mei 2009 heeft uiteindelijk aan de Raad van bestuur de bevoegdheid verleend 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.

Informatie over het aandeel

Beschrijving van het aandeel

Boekjaar van 1 januari tot 31 december

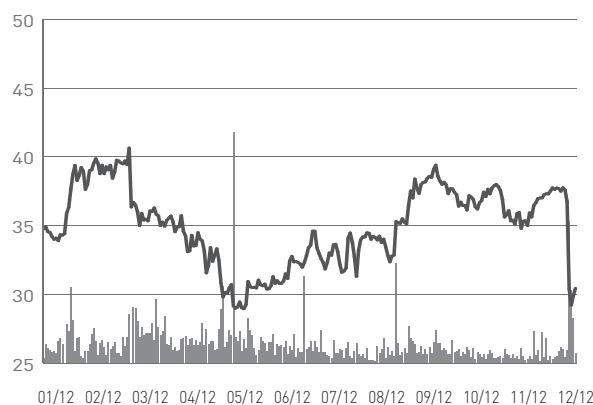
Quotiteit	1 aandeel
ISIN-code	BE0974259880
Reuters-code	IETB.BR
Bloomberg-code	DIE.BB

Beursindices

Sinds 19 maart 2012 maakt het aandeel D'leteren deel uit van de BEL20 indice met een gewicht van 1,20 % op 31 december 2012. Het aandeel D'leteren maakt ook deel uit van de indices Next 150 en Belgian All Shares (BAS) van Euronext met respectievelijke gewichten van 1,10 % en 0,63 % op dezelfde datum. Ten slotte maakt het deel uit van sectorale indices gepubliceerd door Dow Jones, Eurostoxx en Bloomberg.

Evolutie van de koers van het aandeel en van de verhandelde volumes in 2012

	2012	
Rendement	-10,7%	
Totaal return voor de aandeelhouders	-8,3%	
Gemiddelde koers (in EUR)	34,98	
Hoogste koers (in EUR)	40,64	28/02/2012
Laagste koers (in EUR)	28,95	18/05/2012
Gemiddelde volume (in eenheden)	52.650	
Maximumvolume (in eenheden)	606.770	11/05/2012
Minimumvolume (in eenheden)	5.286	4/12/2012



Evolutie van de koers van het aandeel over 10 jaar

	2003-2012 (10 jaar)	
Rendement	136,0%	
Totaal return voor de aandeelhouders (op jaarbasis)	10,4%	
Gemiddelde koers (in EUR)	25,30	
Hoogste koers (in EUR)	49,85	14/06/2011
Laagste koers (in EUR)	7,22	29/12/2008
Gemiddelde volume (in eenheden)	70.007	
Maximumvolume (in eenheden)	1.007.880	5/11/2003
Minimumvolume (in eenheden)	1.930	28/05/2007



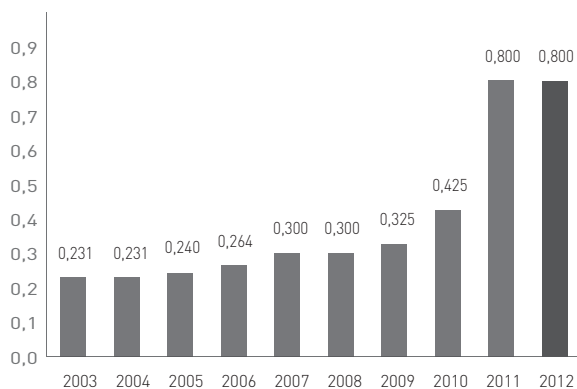
Gedetailleerde en historische informatie over de koers en de verhandelde volumes is beschikbaar op de website van D'leteren (www.dieteren.com).

Dividend

Als de toewijzing van het resultaat die wordt voorgesteld in toelichting 29 van dit verslag wordt goedgekeurd door de Gewone Algemene Vergadering van 30 mei 2013, zal voor het boekjaar 2012 een brutodividend van 0,800 EUR per aandeel worden uitgekeerd.

De uitbetaling van het dividend zal gebeuren vanaf 10 juni 2013.

Evolutie van het brutodividend per aandeel over 10 jaar (in EUR)



Global Reporting Initiative-verslag voor duurzame ontwikkeling

- D'leteren situeert zichzelf op het applicatieniveau C. 13 GRI indicatoren zijn gepubliceerd, waarvan 11 betrekking hebben op het milieu;
- De reikwijdte van dit verslag dekt de twee entiteiten van D'leteren: D'leteren Auto en Belron;
- D'leteren blijft zijn strategie en initiatieven op vlak van CSR verder ontwikkelen, namelijk door samen te werken met verscheidene belanghebbenden en passende antwoorden te geven op hun zorgen in dit gebied.

STRATEGIE EN ANALYSE

§	GRI-Inhoud	Verwijzing/Commentaar
1.1	Verklaring van de CEO	Zie pagina 42 van het Activiteitenverslag

ORGANISATIEPROFIEL

2.1	Naam	s.a. D'leteren n.v.
2.2	Merken, producten en diensten	• De distributie in België van de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha; • De herstelling en vervanging van voertuigbeglazing via meer dan tien voornaamste merken waaronder Carglass®, Autoglass® en Safelite® AutoGlass; • Meer informatie op onze corporate website www.dieteren.com.
2.3	Operationele structuur	Zie pagina 1 van het Activiteitenverslag
2.4	Ligging van het hoofdkantoor	Maliestraat, 50 - 1050 Brussel, België
2.5	Aantal landen	34 landen op 5 continenten (zie cf. kaart op pagina 1 van het Activiteitenverslag)
2.6	Eigendomstructuur en rechtsvorm	Bedrijf opgericht en gevestigd in België en waarvan de controlerende aandeelhouders aangegeven zijn in Toelichting 29 van de Geconsolideerde jaarrekening 2012 (zie pagina 57).
2.7	Afzetmarkten	Zie kaart op pagina 1 van het Activiteitenverslag
2.8	Omvang van het bedrijf	Zie de Geconsolideerde jaarrekening 2012
2.9	Significante veranderingen wat betreft omvang, structuur of eigendom	Zie Toelichting 2 (Belangrijke transacties) van de Geconsolideerde jaarrekening 2012 (zie pagina 14).

PARAMETERS VAN HET VERSLAG

3.1	Verslagperiode	Van 1 januari 2012 tot 31 december 2012
3.2	Datum van het meest recente verslag	December 2011. Het is het derde jaar dat D'leteren een verslag publiceert volgens de GRI-richtlijnen.
3.3	Verslaggevingscyclus	Jaarlijks
3.4	Contactpunten voor alle vragen	Financiële indicatoren: Vincent Joye, vincent.joye@dieteren.be , tel: +32 2 536 54 39 Milieu- en sociale indicatoren: Catherine Vandepopeliere, catherine.vandepopeliere@dieteren.be , tel: +32 2 536 91 91
3.5	Proces voor het bepalen van de inhoud van het verslag	Het belang van kwesties betreffende maatschappelijk verantwoord ondernemen die direct verband houden met de twee kernactiviteiten van de groep, was het belangrijkste selectiecriteria; De selectie van de inhoud en van de indicatoren werd beoordeeld en goedgekeurd door een team dat D'leteren vertegenwoordigt.
3.6	Afbakening van het verslag	Belron is actief in 34 landen. D'leteren Auto is actief op 13 locaties – kantoren en garages – in België: Audi Center Zaventem, Seat Woluwe, Bentley, D'leteren Centre, D'leteren Drogenbos, het nationale distributiecentrum in Erps-Kwerps, D'leteren Expo, D'leteren Mail, D'leteren Meiser, D'leteren Anderlecht, D'leteren Fort Jaco, D'leteren Stokkel en D'leteren Vilvoorde.
3.7	Beperkingen voor de reikwijdte van het verslag	De activiteiten van de zelfstandige concessiehouders die met D'leteren Auto werken worden niet beschouwd in dit verslag.
3.8	Basis voor verslaggeving	Identiek aan de Geconsolideerde jaarrekening 2012
3.10	Gevolgen van eventuele herformuleringen van eerder verstrekte informatie	Geen herformuleringen van eerder verstrekte informatie
3.11	Significante veranderingen ten aanzien van reikwijdte, afbakening of meetmethoden die voor het verslag zijn toegepast	Geen veranderingen ten opzichte van vorige verslagen
3.12	Index van de GRI-inhoud	Zie onderstaande tabel

BESTUUR, VERPLICHTINGEN EN ENGAGEMENT

§	GRI-Inhoud	Verwijzing/Commentaar
4.1	Bestuurstructuur	De Vennootschap voegt zich naar de Belgische Corporate Governance Code 2009, die beschikbaar is op de website www.corporategovernancecommittee.be. Bij de toepassing van de principes van de Belgische 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 Raad van bestuur is samengesteld uit: • zes niet-uitvoerende bestuurders, benoemd op voorstel van de familiale aandeelhouders; • één niet-uitvoerende bestuurder, benoemd op voorstel van Cobepa; • vijf niet-uitvoerende bestuurders, waaronder drie onafhankelijke, gekozen omwille van hun ervaring; • de gedelegeerd bestuurder (CEO). Informatie betreffende de Corporate Governance Charter van D'leteren kan geraadpleegd worden op: www.dieteren.com/nl/publicaties/wettelijke-publicaties/corporate-governance-charter Contactpunten: Financiële indicatoren: Vincent Joye, vincent.joye@dieteren.be Milieu- en sociale indicatoren: Catherine Vandepopeliere, catherine.vandepopeliere@dieteren.be
4.2	Geef aan of de Voorzitter van de Raad van bestuur ook een leidinggevende functie heeft	
4.3	Aantal onafhankelijke en/of niet-leidinggevende leden van de Raad van bestuur	
4.4	Mechanismen die aandeelhouders en medewerkers de gelegenheid geven om aanbevelingen te doen aan of medezeggenschap uit te oefenen op de Raad van bestuur	De eerste gesprekken met externe stakeholders zijn van start gegaan in 2012 en zullen verder gestructureerd worden in 2013. Ze worden betrokken op basis van hun interesse voor, hun impact op en hun kennis van de belangrijkste uitdagingen van de twee kernactiviteiten van D'leteren. Besproken onderwerpen zijn bijvoorbeeld groene mobiliteit, de beroepsopleiding in de autosector, verantwoord aankopen en verkopen.
4.14	Lijst van groepen belanghebbenden die de organisatie heeft betrokken	
4.15	Basis voor inventarisatie en selectie van belanghebbenden die betrokken moeten worden	

				D'leteren Auto			Belron				
				Eenheden	2010	2011	2012	2010	2011	2012	
ECONOMISCHE PRESTATIE											
Rechtstreekse gegenereerde en verdeelde economische waarde				EC1	miljoen EUR	2.732,9	3.208,3	2.787,3	2.800,9	2.769,0	2.727,0
Significante financiële steun van overheden				EC4	Niet materieel: D'leteren Auto en Belron hebben nooit steun van overheden gekregen						
MILIEUPRESTATIE											
Energieverbruik											
Rechtstreeks	Stookolie	EN3	MWh/jaar	1.881	970	1.065	5.533	4.614	4.788		
	Aardgas		MWh/jaar	28.372	25.031	27.232	116.003	113.531	88.189		
	Andere (houtskool, biobrandstof, ethanol, waterstof)		MWh/jaar	-	-	-	-	-			
	Brandstofverbruik van eigen voertuigen		liters	1.721.940	1.752.899	1.707.188	Belron Environmental Reporting systeem ingevoerd in 2011	46.948.603	54.247.388		
Onrechtstreeks	Elektriciteitsverbruik	EN4	MWh/jaar	11.909	11.304	11.866	110.257	143.078	107.855		
Broeikasgasemissies											
Rechtstreeks	Stookolie	EN16	tCO ₂ e/jaar	508	262	288	1.326	1.085	1.104		
	Aardgas		tCO ₂ e/jaar	5.264	4.695	5.193	22.364	22.066	17.130		
	Gassen voor koelingssystemen		tCO ₂ e/jaar	219	233	256	6.647	3.916	2.031		
	Eigen voertuigen		tCO ₂ e/jaar	4.512	4.965	4.725	114.717	113.421	126.254		
	Zelf beheerd logistiek		tCO ₂ e/jaar	NA	NA	NA	24.152	30.029	15.431		
	Vorkheftrucks		tCO ₂ e/jaar	NA	NA	NA	690	1.508	171		
	Onrechtstreeks	Elektriciteitsverbruik	EN17	tCO ₂ e/jaar	2.354	1.878	1.903	45.460	53.256	42.300	
Totaal (Scope 1 & 2)					tCO ₂ e/jaar	16.386	18.358	18.574	262.373	271.821	220.164
Initiatieven om het energieverbruik en het milieu-impact te verminderen											
Bespaarde energie dankzij besparingen en efficiëntie maatregelen	Initiatieven om het energieverbruik te verminderen en de energie-efficiëntie te verbeteren	EN5	Zie CSR-hoofdstuk in het Activiteitenverslag / Meer informatie over D'leteren Auto hieronder								
	Initiatieven om energie-efficiënte producten en diensten aan te bieden	EN6									
	EMS/ISO 14001										
Initiatieven om het onrechtstreeks energieverbruik terug te dringen				EN7	Zie CSR-hoofdstuk in het Activiteitenverslag / Meer informatie op www.belron.com (CSR-gedeelte)						
Initiatieven om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen				EN18							
Initiatieven om het milieu-impact van de producten en diensten te verminderen				EN 26							
Afval											
	Recycling	EN22	ton/jaar	818	1.061	1.012	Belron Environmental Reporting systeem ingevoerd in 2011 / Meer informatie over Belron hieronder	69.488	60.771		
	Verbrandingsovens		ton/jaar	389	484	426		4.231	2.743		
	Storten		ton/jaar	-	-	-		89.965	73.570		
	Gevaarlijk afval		ton/jaar	210	282	313		314	223		
Vervoer											
Gevolgen op het milieu van het vervoer van producten	Zakenreizen (lucht, weg, spoorweg)	EN29	tCO ₂ e/jaar	297	571	584	19.280	23.865	19.613		
	CO ₂ -uitstoot van de logistiek: eigen voertuigen		tCO ₂ e/jaar	-	-	-	24.152	30.029	15.431		
	Uitbestede logistiek		tCO ₂ e/jaar	2.199	4.586	4.369	29.100	22.676	21.110		
ETHIEK OP HET WERK											
Totale personeelsbestand per werktipe, arbeidsovereenkomst en regio	Totale personeelsbestand	LA1	gemiddeld voltijdse equivalent	1.578	1.633	1.673	24.790	25.199	24.200		
	% medewerkers die deeltijds werken		%	3,7	3,6	3,4	NA	NA	NA		
Programma's voor competentie management en permanente opleiding				LA11	Zie CSR-hoofdstuk in het Activiteitenverslag			Zie CSR-hoofdstuk in het Activiteitenverslag / Meer informatie op www.belron.com (CSR-gedeelte)			

Aanvullende informatie: D'leteren Auto heeft een eigen systeem ontwikkeld voor de controle van zijn milieuprestaties. Jaarlijkse audits worden uitgevoerd op de locaties die het bedrijf zelf beheert. Over het energie- en waterverbruik alsook het afvalniveau wordt twee keer per jaar verslag uitgebracht. Totale broeikasgasemissies omvatten de emissies van de logistiek van onderdelen sinds 2011. Belron -De uitstoot van broeikasgassen wordt twee keer per jaar gerapporteerd. Het wordt gecontroleerd door een centrale team die deel uitmaakt van het Belron Environmental Reporting System (BERS), waardoor een nauwkeurige controle van de emissies mogelijk is. Afval: tot nu toe heeft Belron zich gericht op de vermindering van de impact van zijn operationele afval. Deze inspanningen werden gericht op de vermindering van verpakkingsvolumes en de verhoging van het recyclagepercentage van glas.

Financiële kalender

Tussentijdse managementverklaring (nabeurs)	16 mei 2013
Algemene vergadering van de aandeelhouders	30 mei 2013
Notering ex coupon (<i>ex date</i>)	5 juni 2013
Uitkering van het dividend (<i>payment date</i>)	10 juni 2013
Resultaten voor het eerste halfjaar 2013 (nabeurs)	29 augustus 2013
Analistenvergadering & persconferentie HY 2013	30 augustus 2013
Tussentijdse managementverklaring (nabeurs)	14 november 2013

Contactpersoon pers en beleggers – Groep D'leteren

Vincent Joye

s.a. D'leteren n.v.
Maliestraat, 50
B-1050 Brussel
België
Tel.: + 32 2 536 54 39
Fax: + 32 2 536 91 39

E-mail: financial.communication@dieteren.be
Website: www.dieteren.com
Website van het jaarverslag 2012: 2012.dieteren.com

BTW BE 0403.448.140 - RPR Brussel

Informatie over de Groep (persmededelingen, jaarverslagen, financiële kalender, koers van het aandeel, statistieken, sociale documenten...) is gratis beschikbaar op de website www.dieteren.com, meestal in drie talen (Frans, Nederlands, Engels), of op aanvraag.

Ce rapport annuel est également disponible en français. This Annual Report is also available in English.

Concept en realisatie: Comfi (www.comfi.be)

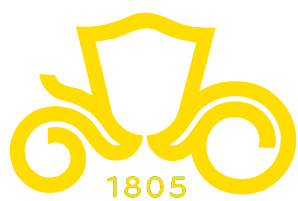
Drukwerk : Dereume printing

De belangrijkste merken van de groep Belron®: Belron®, the Belron® Device, Autoglass®, Carglass®, Glass Medic®, Lebeau Vitres d'autos®, Speedy Glass®, Safelite® Auto Glass, O'Brien® en Smith&Smith® zijn handelsmerken of gedeponeerde handelsmerken van Belron S.A. en zijn dochtermaatschappijen.

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

Dit jaarverslag bevat vooruitzichten die risico's en onzekerheden inhouden, onder meer verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van D'leteren. Lezers worden erop gewezen dat dergelijke vooruitzichten gekende en onbekende risico's inhouden en onderworpen zijn aan belangrijke bedrijfs-, economische en concurrentiële onzekerheden, die D'leteren voor een groot stuk niet onder controle heeft. Indien één of meer van deze risico's of onzekerheden zich zouden voordoen of indien gehanteerde grondhypotheseën onjuist blijken, kunnen de uiteindelijke resultaten ernstig afwijken van de vooropgestelde, verwachte, geraamde of geëxtrapoleerde resultaten. Dientengevolge neemt D'leteren geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor de exactheid van deze vooruitzichten.





D'Ieteren

www.dieteren.com

2012.dieteren.com/nl



2012.dieteren.com/nl