



D'IETEREN GROUP SA/NV
Maliestraat 50
B – 1050 Brussel
0403.448.140 RPR Brussel

BESTUURSVERSLAG OVER DE JAARREKENING AFGESLOTEN OP **31 DECEMBER 2022**

1. Balans

De waarde van de **participaties** in de verbonden ondernemingen bedraagt €3.533,3m, tegenover €3.269,8m eind 2021. Dat is een stijging met €263,5m, die te verklaren valt door de volgende elementen:

- De kapitaalverhoging van D Participation Management NV ten bedrage van €258,1m die zal worden gebruikt voor de overname van de groep Parts Holding Europe.
- De kapitaalverhoging van DImmolux s.à.r.l., ten bedrage van €1,5m.
- Een terugnemering van een waardevermindering ten belope van €3,8m op D'IM NV.

De **vorderingen op verbonden ondernemingen** bedragen €268,2m, tegenover €261,0m in 2021. Het betreft voornamelijk een langetermijnlening van €261,0m die aanvankelijk in 2016 aan de dochteronderneming D Participation Management NV werd toegekend om de overname van Moleskine Srl te financieren en die in de loop van 2022 ten belope van €7,7m werd verhoogd (gelopen interesten gekapitaliseerd op jaarbasis, na aftrek van een betaling van vervallen interesten).

De **geldbeleggingen** bedragen €182,9m (waaronder €125,4m aan eigen aandelen), tegen €241,6m in 2021. De **beschikbare waarden** bedragen €132,7m, tegen €40,5m vorig jaar.

Het **eigen vermogen**, rekening houdend met de hieronder voorgestelde bestemming, bedraagt €3.956,2m, ten opzichte van €3.845,2m eind 2021. Het vertegenwoordigt 95,74% van het totaal van de balans, tegenover 96,58% eind 2021. De stijging resulteert voornamelijk uit de toewijzing aan de beschikbare reserve van de uit te keren winst na vergoeding van het kapitaal, alsmede uit de verhoging van de niet-beschikbare reserve voor eigen aandelen.

De Raad van Bestuur, hiertoe gemachtigd door de Algemene Vergadering, is overgegaan tot de aankoop van eigen aandelen in het kader van het programma voor de inkoop van eigen aandelen, het aandelenoptieplan ten gunste van de kaderleden van D'Ieteren Group SA/NV en het liquiditeitscontract. Conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werden bedragen van de beschikbare naar

de niet-beschikbare reserves overgeschreven voor eigen aandelen. Zodoende bedragen deze laatste de boekhoudkundige waarde van de in het bezit zijnde aandelen.

De **voorzieningen voor andere risico's en kosten** ten bedrage van €5,7m houden voornamelijk verband met een intern solidariteitsprogramma.

De **schulden op hoogstens één jaar** ten bedrage van in totaal €170,2m bestaan voornamelijk uit overige schulden ten belope van €166,2m die voornamelijk voortvloeien uit de toewijzing van het dividend van het jaar aan de aandeelhouders en uit de fiscale, sociale en salariale schulden ten bedrage van in totaal €3,0m.

2. Resultaten

De **overige bedrijfsopbrengsten** bedragen €11,1m in 2022, tegenover €7,8m vorig jaar, en bestaan voornamelijk uit royalty's aan entiteiten van de Groep.

Op het vlak van de bedrijfskosten zijn de **diverse diensten en goederen** sterk gedaald, met een totaal van €10,5m dit jaar tegen €17,8m in 2021, en houden zij voornamelijk verband met diverse erelonen.

De **vergoedingen, sociale lasten en pensioenen** bedragen €9,0m in 2022, tegenover €6,7m in 2021.

De **recurrente financiële opbrengsten** bedragen €282,3m, tegenover €161,9m in 2021. De onderneming ontving een buitengewoon dividend van €221m van haar dochteronderneming D Participation Management Luxembourg NV en een dividend van €51,6m van D'Ieteren Automotive NV. De financiële interesten op de langetermijnlening toegekend aan haar dochteronderneming D Participation Management NV bedragen €9,5m.

De **niet-recurrente financiële opbrengsten** van 2022 stemmen overeen met de terugnemings van een waardevermindering van €3,8m op D'IM NV.

De **financiële lasten** bedragen €5,5m, tegenover €3,7m in 2021.

De te bestemmen **winst van het boekjaar** bedraagt €272,4m, tegenover €148,0m in 2021.

3. Niet-financiële indicatoren

Verantwoordelijkheid als investeerder

De ESG-roadmap van D'Ieteren Group weerspiegelt zijn vastberadenheid om duurzame ontwikkeling te integreren in elk niveau van zijn bedrijfsmodel.

D'Ieteren Group als investeerder	
----------------------------------	--

	Operationeel niveau	Ambitie 2025	Status 2022
Verantwoord investeren	Investeringsproces	In elke fase van het investeringsproces zijn ESG-criteria geïntegreerd.	Alle in 2021 bestudeerde dossiers omvatten in elke fase van de investeringscyclus ESG-overwegingen.
	Niet-financieel verslag	Het niet-financiële verslag geniet van een onafhankelijke limited assurance en is in overeenstemming met de meest erkende normen en aanbevelingen. Deze ambitie zal evolueren om zich aan te passen aan de nieuwe normen van de EU.	Het proces van onafhankelijke limited assurance is uitgebreid tot nieuwe indicatoren en tot TVH. Het verslag is in overeenstemming met de GRI-norm voor niet-financiële verslaggeving, optie 'core'.
Actief aandeelhouderschap	Aspecten die in de hele Groep worden bevorderd	Elke activiteit meet de drie niet-financiële KPI's van de Groep (betrokkenheid van de medewerkers, klantentevredenheid en CO2-uitstoot), die erop gericht zijn op deze gebieden een niveau van uitmuntendheid te bereiken.	Alle activiteiten meten de 3 KPI's, met uitzondering van Moleskine en PHE. Moleskine moet in 2023 een proces voor de meting van de klantentevredenheid invoeren, en PHE begint in 2023 zijn CO2-emissies te meten.
	Bedrijfsspecifieke aspecten	Elke activiteit heeft een solide strategie inzake duurzame ontwikkeling die gericht is op haar materiële aspecten en die kwantitatieve doelstellingen en een proces om de vooruitgang te meten omvat.	Alle activiteiten, met inbegrip van TVH, hebben hun strategie inzake duurzame ontwikkeling geïmplementeerd en voor elk van hun strategische pijlers minstens één KPI bepaald. PHE zal zijn strategie in 2023 lanceren.

Verantwoordelijkheid als (beursgenoteerde) onderneming

Naast de integratie van de ESG-aspecten in zijn bedrijfsmodel, verbindt D'Ieteren Group zich ertoe verantwoordelijk en ethisch te handelen in al zijn acties. De materialiteitsoefening die in 2021 op het niveau van D'Ieteren Group werd uitgevoerd, stelde de Groep in staat om grondig na te denken over zijn

impact als onderneming. Dit heeft geleid tot de identificatie van meerdere aan te pakken pijlers en daarmee samenhangende ambities.

D'leteren Group als beursgenoteerde onderneming		
Prioriteit	Ambitie	Status 2022
Beheer van ESG-risico's en interne controle	Sterk proces voor het beheer van de risico's die samenhangen met de ESG-factoren.	De teams die binnen onze activiteiten verantwoordelijk zijn voor duurzame ontwikkeling en risicobeheer hebben een opleiding rond risicobeheer voor ESG-aspecten gevolgd.
Kwetsbaarheid voor de klimaatverandering	De financiële markten duidelijke, volledige en nauwkeurige informatie verschaffen over de mogelijke impact van de klimaatverandering op de Groep en over de benadering om deze risico's/opportunities te beheren.	Het TCFD-proces (Task Force on Climate Related Financial Disclosure) is verder uitgewerkt.
Impact van de groep op de klimaatverandering	Milieuwaarden uitdragen en een traject ter vermindering van de emissies uitstippelen in overeenstemming met het Akkoord van Parijs.	D'leteren Group verbindt zich ertoe zijn absolute Scope 1- en Scope 2-broeikasgasemissies tegen 2027 met 30% te verminderen, vanaf het referentiejaar 2021. De Groep heeft zich er ook toe verbonden om tegen eind 2025 voor 100% van zijn portefeuille een gevalideerde SBT te hebben.
Opleiding en ontwikkeling van het Corporate Team	Een bekwaam Corporate Team in stand houden dat de ambities van de Groep kan waarmaken.	Het hele team wordt aangemoedigd om alle externe opleidingen te volgen die nodig zouden kunnen zijn. Bovendien worden intern regelmatig opleidingssessies en conferenties georganiseerd.
Ethiek (incl. maatregelen ter bestrijding van omkoping en het witwassen van geld en klokkenluidersprocedure)	Op een ethische en verantwoorde manier zaken blijven doen en een due diligence-mechanisme instellen om dit te waarborgen.	In 2022 is een nieuwe Gedragscode ingevoerd. Het hele team heeft hierover opleiding gekregen.

4. Toewijzingen en inhoudingen

Na inhoudingen en overdrachten met betrekking tot de belastingvrije reserves toont het boekjaar een te bestemmen winst van €272.438.995. Dit bedrag, gecombineerd met de overgedragen winst van €14.500.000, resulteert in een te bestemmen winst van €286.938.995. Wij stellen de volgende verdeling voor:

1. toewijzing van €1.894.900 aan de niet-beschikbare reserves, voor de dividenden op eigen aandelen in bezit op datum van dit verslag, waarvan het recht vervallen is
2. toevoeging aan de beschikbare reserves van €113.125.307
3. toewijzing van €161.208.588 aan de dividenden
4. overdracht van €14.500.000

5. Dividenden

De Raad van Bestuur stelt aan de Vergadering voor om het bruto dividend te bepalen op €3,00 per aandeel en op €0,375 per winstbewijs. De nettobedragen na roerende voorheffing bedragen €2,1 per aandeel en €0,2625 per winstbewijs.

Het dividend van het boekjaar 2022 dat is gekoppeld aan de eigen aandelen die de Vennootschap bezit (met name ter dekking van de aandelenopties onderschreven door de kaderleden van de Vennootschap of verworven in het kader van het programma voor de inkoop van eigen aandelen), vervalt. De aan de Vergadering voorgestelde winstverdeling omvat de toewijzing van het brutobedrag van deze dividenden – hetzij €1.894.900 op de datum van dit verslag – aan een rekening van niet-beschikbare reserves, vanwaar in voorkomend geval het bedrag zal worden genomen van de dividenden die meer bepaald verband houden met de eigen aandelen die verkocht zouden worden als gevolg van de uitoefening van opties vóór de datum van de dividendbetaling. De coupons van de op die datum nog in het bezit zijnde eigen aandelen zullen vernietigd worden, en het resterende saldo van de hiervoor aangelegde niet-beschikbare reserve zal geboekt worden onder het ‘te bestemmen resultaat’ van het boekjaar 2023.

6. Research & Development

De Vennootschap heeft tijdens het voorbije boekjaar geen R&D-activiteiten uitgevoerd.

7. Gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Er zijn geen gebeurtenissen na de balansdatum vastgesteld die in deze rubriek moeten worden vermeld.

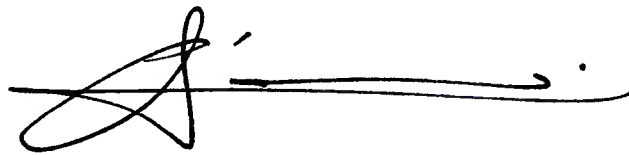
8. Risico's en onzekerheden

De risico's en onzekerheden houden verband met de activiteiten van de verschillende segmenten waarin D'Ieteren Group NV deelnemingen heeft. In zijn hoedanigheid van holding is D'Ieteren Group NV blootgesteld aan het potentiële risico van waardevermindering van zijn financiële deelnemingen. Wij verwijzen naar de bijlage VKT-kap 6.20 bij de jaarrekening voor de resultaten van de waardeverminderingstest op de participatie D Participation Management NV, die zelf een participatie heeft in de groep Moleskine.

Het management van D'Ieteren Group SA/NV heeft een gezond en passend beheer van zijn participaties opgezet om efficiënt en snel te kunnen reageren op de risico's die in zijn activiteiten aanwezig zijn.


Nicolas D'Ieteren

PP **Nicolas D'IETEREN**
Voorzitter van de Raad van Bestuur



Olivier PERIER
Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur