

D'Ieteren Group SA/NV
Naamloze vennootschap
Maliestraat 50
1050 Elsene (België)
Ondernemingsnummer 0403.448.140 (RPR Brussel, Franstalige afdeling)

(de **Vennootschap**,
en samen met haar "verbonden vennootschappen" zoals gedefinieerd in artikel 1:20 van het WVV, hierna te
noemen de **Groep**)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL
7:151/1, §2 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN**

1. INLEIDING

Overeenkomstig artikel 7:151/1, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het **WVV**) moet elke overdracht van activa die betrekking heeft op drie vierden of meer van de geconsolideerde activa van de Vennootschap vertegenwoordigen, worden goedgekeurd door een algemene vergadering met een gewone meerderheid.

Overeenkomstig artikel 7:151/1, §2 moet de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad van Bestuur**), voorafgaand aan de voorlegging van de Mogelijke Overdracht (zoals hieronder gedefinieerd) ter goedkeuring aan de aandeelhouders van de Vennootschap, een bijzonder verslag opstellen waarin hij de Mogelijke Overdracht verantwoordt (het **Verslag**). Het Verslag dient te worden vermeld op de agenda van de bijzondere algemene vergadering en een kopie van het Verslag zal ter beschikking worden gesteld overeenkomstig artikel 7:132 WVV.

2. BESCHRIJVING VAN DE MOGELIJKE OVERDRACHT EN VAN DE BEREKENING VAN ACTIVA

2.1 Beschrijving van de Mogelijke Overdracht

Volgens het persbericht dat de Vennootschap op 9 september 2024 heeft uitgegeven, is de Vennootschap van plan een dividend van EUR 3.974 miljoen, zijnde EUR 74 per aandeel, uit te keren aan haar aandeelhouders (de **Dividenduitkering van de Vennootschap**).

Aanvullende financiering zal worden aangetrokken op het niveau van (i) de Vennootschap, voor een totaalbedrag van 1,0 miljard euro, gestructureerd door middel van gesyndiceerde termijnkredieten met bepaalde financiële instellingen (de **Vennootschapsfinanciering**) en (ii) Belron, bestaande deels uit (a) een herfinanciering van de huidige financieringsregelingen op Belron-niveau, tot ongeveer 4.280 miljoen euro en (b) bijkomende schulden op Belron-niveau voor een bedrag gelijk aan ongeveer 3.800 miljoen euro, gestructureerd door een combinatie van een termijnlening en high yield obligatiefinanciering (de **Belron Financiering**).

Om de Vennootschapsfinanciering te waarborgen, moeten de volgende zekerheden worden verleend ten behoeve van de financieringspartijen onder de Vennootschapsfinanciering:

- (i) een pandrecht op 100% van de aandelen van DPM Lux toegekend door de Vennootschap, 75% van de aandelen van D'Ieteren Automotive NV toegekend door de Vennootschap en 100% van de aandelen in Spider Bidco NV toegekend door DPM BE (een dochteronderneming van de Vennootschap); en

- (ii) een pandrecht op de intragroepsleningen die door de Vennootschap werden toegekend aan DPM BE, DPM Lux, D'Ieteren Automotive SA/NV, Parts Holding Europe SAS en Moleskine s.r.l. (het **Zekerheidspakket van de Vennootschap**).

Overwegende dat, om de Belron Financiering te waarborgen, de volgende zekerheidsrechten moeten worden verleend ten behoeve van de gewaarborgde financieringspartijen onder de termijnlening en high yield obligatiefinanciering:

- (i) een pandrecht op aandelen gehouden door de kredietnemers en borgstellers (indien gehouden door een lener of een andere borgsteller);
- (ii) vrijwel alle activa van de kredietnemers en borgstellers georganiseerd in de Verenigde Staten;
- (iii) voor zover zekerheid kan worden gevestigd uitsluitend door middel van een floating charge, vrijwel alle activa van de leners en borgstellers georganiseerd in het Verenigd Koninkrijk; en
- (iv) een pandrecht op intragroepsleningen verschuldigd aan een kredietnemers of borgsteller georganiseerd in Frankrijk, Duitsland of Luxemburg (het **Zekerheidspakket van Belron**, en samen met het Zekerheidspakket van de Vennootschap hierna het **Zekerheidspakket** genoemd).

Indien het Zekerheidspakket van de Vennootschap of het Zekerheidspakket van Belron wordt uitgewonnen, zal dit leiden tot de overdracht van alle of een deel van de zekerheid aan een derde partij of rechtstreeks aan de financieringspartijen (de **Mogelijke Overdracht**), waarbij deze Mogelijke Overdracht kan worden uitgevoerd door middel van de directe uitwinning van het Zekerheidspakket, zonder verdere betrokkenheid van de Vennootschap of Belron zelf.

2.2 Beschrijving van de berekening van activa op geconsolideerde basis

Hoewel het op dit moment niet mogelijk is om te bepalen of de waarde van het geconsolideerde bedrag van activa die in zowel het Zekerheidspakket van de Vennootschap als het Zekerheidspakket van Belron zijn opgenomen, ten minste 75 procent van de totale activa van de Vennootschap vertegenwoordigt, zou het kunnen dat, indien het Zekerheidspakket van de Vennootschap of het Zekerheidspakket van Belron wordt uitgewonnen, de Mogelijke Overdracht op dat moment ten minste 75 procent van de totale activa van de Vennootschap zou vertegenwoordigen. In het licht hiervan heeft de Raad van Bestuur dit verslag uitgebracht, waarin de Mogelijke Overdracht wordt verantwoord, voor zover vereist.

2.3 Toepassing van artikel 7:151/1, §1 WVV

Gelet op het feit dat het vanuit juridisch oogpunt geenszins duidelijk is of een overdracht van onderpand als gevolg van een uitwinning van zekerheidsrechten verleend in verband met een financieringstransactie binnen het toepassingsgebied van artikel 7:151/1, §1 WVV valt en hoewel er overtuigende argumenten zijn om te stellen dat artikel 7:151/1, §1 WVV in een dergelijk geval niet van toepassing zou moeten zijn, heeft de Raad van Bestuur desalniettemin besloten een voorzichtige benadering te hanteren door de goedkeuring van de Mogelijke Overdracht op te nemen als een van de punten die moeten worden goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap die zal beslissen over de Dividenduitkering van de Vennootschap.

3. VERANTWOORDING VAN DE MOGELIJKE OVERDRACHT

3.1 Verantwoording van het Zekerheidspakket

In overeenstemming met de marktpraktijk, vanwege het type financiering, de bedragen en de betrokken professionals, vereisen zowel de Vennootschapsfinanciering als de Belron Financiering de verstrekking van zekerheden, die in dit geval zullen worden ingericht door middel van het Zekerheidspakket. De Raad van Bestuur bevestigt dat het Zekerheidspakket, voortkomend uit uitgebreide onderhandelingen gevoerd door de betrokken managementteams, volledig in overeenstemming zijn met de marktstandaarden en wat men kan verwachten van een financieringstransactie van deze omvang en complexiteit.

Afgezien van de specifieke voorwaarden en reikwijdte van het Zekerheidspakket, is het voor de Raad van Bestuur duidelijk dat zonder de verstrekking van het Zekerheidspakket aan de betrokken financieringspartijen, het niet mogelijk zou zijn geweest om de Vennootschapsfinanciering of de Belron Financiering te structureren, laat staan op de optimale manier zoals deze nu wordt gepresenteerd.

4. CONCLUSIE

Daarom, in het licht van het voorgaande, acht de Raad van Bestuur het Zekerheidspakket, en indirect de Mogelijke Overdracht, gerechtvaardigd overeenkomstig artikel 7:151/1, §2 WVV, aangezien het Zekerheidspakket een marktstandaardvoorwaarde was voor de Vennootschapsfinanciering en de Belron Financiering, beide geoptimaliseerde financieringsstructuren die de financiering van de Dividenduitkering van de Vennootschap (gedeeltelijk) mogelijk maken.