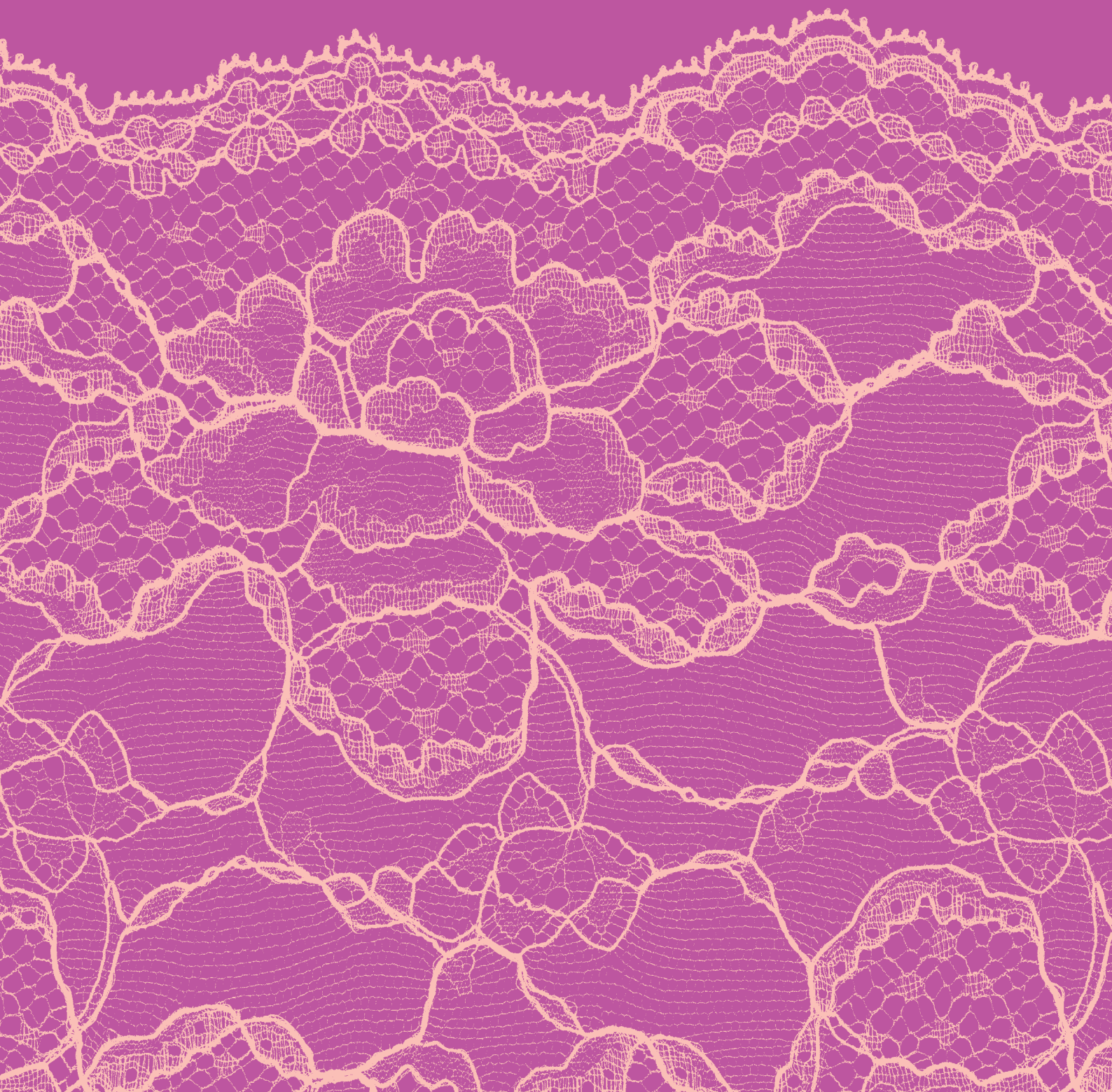


Van de Velde

Jaarbrochure 2012



OUR MISSION

To shape the body and mind of women

Onze dank gaat uit naar al onze medewerkers. Hun betrokkenheid bij het realiseren van de bedrijfsdoeleinden en hun dynamisme stellen ons in staat de gerapporteerde resultaten te bereiken en vertrouwen te hebben in de toekomst.

Fotografie

Kurt Stallaert (Marie Jo)
Frank Uyttenhove (PrimaDonna)
Marc De Groot (Marie Jo L'Aventure)
Zeb Daemen (PrimaDonna Twist)
Sergi Pons (Andres Sarda)

Vorm, zetwerk, druk en afwerking

Lannoo Drukkerij
122781 | www.lannooprint.be

This annual report is also available in English at the head office.

Contact

Voor verduidelijkingen omtrent de gegevens in deze jaarbrochure kan men zich wenden tot:

Stefaan Vandamme
Financieel Directeur
Tel.: (09) 365 21 00
Fax: (09) 365 21 70

Verantwoordelijke uitgever

Van de Velde NV
Lageweg 4
9260 Wichelen
Tel.: (09) 365 21 00
Fax: (09) 365 21 70
BTW nr BE0448 746 744
Ondernemingsnummer RPR 0448 746 744
Rechtbank van koophandel te Dendermonde
website: www.vandevelde.eu

Inhoudstafel

1. Het jaar 2012	5
Woord van de Voorzitter	5
Activiteitenverslag en vooruitzichten 2013	6-9
2. Beschrijving van de onderneming en haar activiteiten	11
3. Verklaring inzake deugdelijk bestuur	13
Remuneratieverslag	16
Informatie voor de aandeelhouders	20
4. Geconsolideerde kerncijfers 2012	22
5. Geconsolideerde jaarrekening met toelichting	27
6. Commissarisverslag over de geconsolideerde jaarrekening	61
7. Beknopte versie van de statutaire jaarrekening en het statutaire jaarverslag	62
8. Verklaring van verantwoordelijke personen	67
9. Tewerkstelling, milieu en bijdrage aan de Belgische Schatkist	69
Sociaal verslag	69
Milieuverslag	71
Bijdrage aan de Belgische Schatkist	72

A black and white photograph of a woman with dark hair styled in a loose updo, looking towards the camera with a slight smile. She is wearing a light-colored, vertically striped bra and matching high-cut briefs with lace trim. Her right hand is resting near her chin, and her left hand is on her hip. The background is a solid dark gray.

MARIE JO



Woord van de Voorzitter

Er is geen garantie dat een doordachte strategie altijd tot groei leidt; er is geen garantie dat gerichte initiatieven altijd zullen slagen; er is geen garantie dat hard werken altijd beloond wordt.

Maar het is de eerste keer sinds de jaren zeventig dat we dit daadwerkelijk ondervinden.

Bij Van de Velde zijn we er ons altijd van bewust geweest dat wat we bereiken nooit definitief verworven zal zijn. Wij zijn nooit vergeten dat wij onze leiderspositie verworven hebben vanuit een underdog positie. Evenmin dat het behoud van leiderschap minstens evenveel energie en overwinnen van tegenstand vereist als de klim ernaartoe.

Als de samenleving macro-economisch verzwakt, is dat een probleem voor de ondernemingen, waar ze oplossingen moeten voor zoeken. Maar dat mag geen excuus zijn voor stilstand of achteruitgang. Een verzwakkende economie is overigens niet de reden waarom ondernemingen ten onder gaan. Soms is dat wanbeheer, maar meestal is het omdat ze niet goed omgaan met gewijzigde productiefactoren en/of marktomstandigheden.

Wat betreft de productiefactoren: in de 19e en 20e eeuw hebben machines en robotisering grotendeels handenarbeid vervangen. Men heeft in de textielindustrie lang geloofd dat deze toenmalige modernisering de exodus naar lageloonlanden tegen zou houden. Hetzelfde werd gedacht in de auto-industrie.

Het afnemend aandeel van de factor arbeid, de toenemende kapitaalintensiteit en het belang van technologische kennis zouden de werkgelegenheid hier houden. Alsof er in de opkomende economieën geen kapitaal en kennis verzameld kunnen worden. Alsof lageloonlanden altijd landen met lage lonen en arme, onopgeleide mensen zouden blijven. Blijkbaar hebben de inwoners van welvarende landen een zeer slecht geheugen wat hun eigen verleden betreft.

Maar er is meer, ook markten verplaatsen zich: er zijn landen die matuur worden en er zijn landen die groeien. West-Europa is niet meer de grootste wereldmarkt voor textiel, auto's en vele andere producten. Waarom zouden bedrijven blijven produceren waar de markt krimpt als er regio's zijn waar ze groeit en de productie bovendien voordeliger blijkt? Waar men door lokale productie bijdraagt aan de lokale welvaartsgroei. Het ontbreekt de werknemers in onze regio's niet aan opleiding, kennis of motivatie. Maar ook in de rest van de wereld wordt onderwijs meer en meer algemeen toegankelijk, wordt persoonlijk initiatief mogelijk én beloond. Het internettijdperk heeft kennisoverdracht razendsnel gemaakt. 'Er is geen plaats meer om te schuilen.'

Marktomstandigheden veranderen voortdurend en steeds sneller. Bestaande producten worden nutteloos door technologische evoluties en vervangen door andere die hetzelfde doel veel performanter en dikwijls goedkoper dienen. Het onvermogen, soms de onmogelijkheid, om zich daaraan aan te passen, is de voornaamste oorzaak waarom bedrijven snel achteruit kunnen gaan of zelfs verdwijnen, met in 2012 Kodak als zeer tot de verbeelding sprekend voorbeeld.

Distributievormen veranderen. Zelfstandige kleinhandelzaken worden verdreven uit de grote stedelijke centra. De internethandel kent een pijlsnelle groei.

Cultuur. Mensen willen ergens bij horen. Wat gisteren de norm of gewoon 'in' was, kan dat vandaag al heel wat minder zijn, en morgen helemaal niet meer.

Het is een essentieel onderdeel van bekwaam ondernemerschap om met al deze factoren zowel proactief als reactief te kunnen omgaan. Vandaag moeten ondernemers niet alleen doordacht en bekwaam te werk gaan. Ze zullen ook veel meer moeten durven dan vroeger. Het is een illusie te geloven dat productief bedrijfsbeleid gelijkstaat met het uitstellen van beslissingen tot men over alle kennis en informatie beschikt met betrekking tot de problemen die op de onderneming afkomen. Wie dat doet, zal overal en altijd hopeloos te laat zijn. Het is niet alleen een kwestie van 'no sweat no glory' maar evenzeer van 'no guts no glory'.

Maar er is meer. In de Westerse wereld is er een podium voor nieuwe profeten, die ons vertellen dat we in een betere samenleving, met minder conflicten en spanningen, zullen terechtkomen als we afzien van ons individueel streven om altijd beter te willen doen en de beste te zijn. Zij beweren dat we met zijn allen moeten streven naar middelmatigheid en afzien van het verlangen boven het maaiveld uit te steken. En dat de overheid daar een actieve rol in moet spelen. Denken deze mensen, als ze dergelijke onzin op hun laptop tikken, dat deze laptop er ooit gekomen zou zijn indien de ingenieurs, die hem ontwikkeld hebben, middelmatigheid als norm gesteld zouden hebben? Geloven zij werkelijk dat de vele geneesmiddelen, waarover wij nu tegen ontelbare dodelijke ziektes beschikken, door middelmatig onderzoek uitgevonden zouden kunnen zijn?

Onze welvaart is de voorbije 400 jaar tot stand gekomen omdat onze cultuur het excelleren van het individu vooropgesteld én beloond heeft. Omdat onze cultuur tezelfdertijd gesteld heeft dat dit individuele excelleren iedereen ten goede moest komen. En dat iedereen de kans moest krijgen om te kunnen excelleren.

Nog andere profeten beweren dat we de mondialisering moeten afzweren en ons moeten terugplooiën op onze traditionele leefgemeenschap. Een beetje elementaire geschiedenis kennis leert ons nochtans dat de welvarende naties uit het verleden altijd kosmopolitische smeltkroezen van culturen en volkeren zijn geweest. En dat naties die zich strikt houden aan de eigen cultuur uiteindelijk alleen maar armoede en onderdrukking kennen.

Pluralisme, kosmopolitisme, brede spreiding van kansen, beloning voor prestaties en resultaten zijn de hoekstenen van onze welvaart. Daarom moet Van de Velde symbool staan voor de moderne wereld: vooruitziend, vol lef, met veel ruimte voor excellente mensen, en een open kijk op de wereld. Dat is onze beste garantie voor groei én een sterke toekomst.

Lucas Laureys
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Activiteitenverslag

Inleiding: streng blijven

We lezen de krant in Schellebelle. We zijn op de hoogte van de schuldenwolk die boven de Westerse wereld hangt en die zowel gezinnen als overheden treft en gedeeltelijk verlamt. We beseffen dat die gecumuleerde schuld een domper zet op het vertrouwen van de consument. Gebrek aan perspectief leidt tot lagere bestedingen. Er is inderdaad de vrees dat we gedurende een paar jaar mindere (en misschien negatieve) economische groei zullen kennen in West-Europa. Schrik is geen goede remedie voor economische groei. Perspectief bieden aan consumenten en aandeelhouders is dat wel.

Het feit dat onze omzet met 1% groeit (inclusief de overname van Rigby & Peller, en zonder die overname eigenlijk daalt), stemt ons niet gelukkig. We mogen de Europese economische situatie niet als excuus invoeren. Als je met de fiets een helling beklimt, bekommer je dan eerst over je eigen lichamelijke conditie en de staat van je fiets vooraleer je de hellingsgraad of weersomstandigheden als excuus invoert. De vraag is niet 'wanneer krijgen we een gunstige economische wind?'. De vraag is 'wat moet Van de Velde doen om het moeilijke parcours het hoofd te bieden en groei neer te zetten?'.

Er zijn twee manieren om naar 2012 te kijken. De eerste is dat dit het jaar is met de hoogste omzet en de 3e hoogste ebitda ooit. De tweede is dat dit jaar minder ebitda voortbrengt dan 2011. De laatste visie is de juiste. Alhoewel een groeilijn nooit lineair naar boven gaat, moet het streven zijn dat elk jaar beter is dan het voorgaande. Het management en de Raad van Bestuur mogen zich nooit beroepen op macro-economische omstandigheden, ze moeten daarop anticiperen met de juiste visie, mensen en daden. In 2012 is het bedrijf daar onvoldoende in geslaagd. Het moet enkel naar zichzelf kijken en streng blijven.

Wholesale 2012: een wisselend beeld

PrimaDonna (inclusief Twist) groeide in 2012. Marie Jo (inclusief Marie Jo L'Aventure) niet. Andres Sarda evenmin. We moeten dus beginnen bij de kwaliteit van de collectie en marketing. Alle andere parameters (verkoopploeg, klantenmix, leveringen, macro-economie, ...) waren

gelijk voor alle merken. In 2013 moeten Marie Jo, Marie Jo L'Aventure en Andres Sarda sterker voor de dag komen. De marketingmiddelen zijn in 2012 verhoogd, met name op PrimaDonna en Marie Jo, en dit met een concentratie op Benelux. Andres Sarda kende in 2011 een forse vooruitgang versus 2010, maar kon die groei in 2012 niet door trekken. Het feit dat Spanje (dat ook voor PrimaDonna en Marie Jo een daling liet optekenen) zo belangrijk is voor Andres Sarda, heeft hierin zeker meegespeeld. Het merk haalt weliswaar de bij de overname vooropgestelde doelstellingen niet, en wordt daarom voor een deel afgeschreven. Dit hypothekeert geenszins ons geloof in de toekomst van Andres Sarda als merk.

Geografisch leek het Noordwesten van de wereld in betere doen dan het Zuidoosten. Duitsland, Noord-Europa (inclusief Groot-Brittannië) en Noord-Amerika (zowel USA als Canada) deden het goed. Daarentegen vielen België, Nederland en alles ten zuiden daarvan in meer of mindere mate terug. In Polen veranderden we de opzet door van een agent over te schakelen naar een eigen verkoopploeg.

Na vier jaar opeenvolgende groei bracht het 'Lingerie Styling' programma niet de eerder getoonde vooruitgang. Het programma zal verbeterd worden in 2013. De algemene daling van de speciaalzaak blijft een feit en werd versneld door de crisis. De consument bleef vaker thuis. De speciaalzaak investeerde op haar beurt iets te weinig in verkoop en marketing. In Nederland en Frankrijk zagen we de omzet van dat kanaal met 4% dalen, in andere landen zijn geen exacte cijfers bekend maar ook daar was er zeer wellicht een achteruitgang. Alle indicaties zijn dat Van de Velde de laatste jaren marktaandeel won bij de speciaalzaak – maar in 2012 zijn we daar lang niet zeker van.

De wholesale afdeling blijft veruit de belangrijkste afdeling van de groep, zowel qua omzet als cashflow. Zij verdient en krijgt alle focus van mensen en middelen. Het feit dat retail in de media meer aandacht krijgt, doet niets af van de inspanning van wholesale. Elke centimeter groei wordt hier nagestreefd.



Retail 2012: nog een weg te gaan

Van de Velde is ervan overtuigd dat het winkelsegment dat zich positioneert als 'de beste paskamer ter wereld' een plaats verdient, wereldwijd. Het is gebaseerd op een ware behoefte bij de consument. Voorwaarde is wel dat die winkel op een coherente manier een premium positionering neerzet. Een sterk merk, een goede service, kennis van het product, inzicht in de psychologie van de vrouw, een assortiment van kwaliteitsmerken. Geen énkél compromis op deze mix. Het is onze betrachting om – samen met de speciaalzaak – vrouwen te overtuigen van de noodzaak van een goede paskamerservice. Dat is voor die vrouwen een investering in hun figuur, hun sensualiteit en hun zelfvertrouwen. Het onderliggende concept heet 'Lingerie Styling'.

De overname van Rigby & Peller in 2011 (UK) was het sluitstuk op de in 2007 ingezette retailstrategie, gebaseerd op 'Lingerie Styling'. Rigby & Peller is niet alleen de moeder van dit concept, het bedrijf is er ook in geslaagd om dit in Londen geloofwaardig en coherent te vertalen. Toch was het bedrijf na 2009 in moeilijker water terechtgekomen, vooral veroorzaakt door expansie. In augustus 2011 hebben we Rigby & Peller weer met groei laten aanknopen. Eind 2011 is een verlieslatende winkel gesloten, begin 2012 hebben alle winkels lichte aanpassingen ondergaan, de winkelproductiviteit is verbeterd door een efficiëntere bezetting, de marketinginspanningen zijn verhoogd, scorecards zijn ingevoerd en twee nieuwe winkels werden geopend. Het marktaandeel van de Van de Velde merken werd verhoogd van 38% naar 50%. Het lokale management is sterk.

Alle Duitse en Spaanse Oreia winkels werden in de loop van 2012 omgebouwd naar Rigby & Peller. De eerste resultaten hiervan zijn hoopgevend in Duitsland, maar de dag is nog jong. In Spanje was het economisch klimaat van dien aard dat een oordeel moeilijk te vellen is. Er zijn hellingen die zelfs met de beste fiets niet beklommen kunnen worden.

Intimacy was een tegenvaller. Sinds augustus 2009 zagen we een lichte 'door-to-door' achteruitgang, weliswaar gecompenseerd door de opening van nieuwe winkels. Die daling achtervolgt ons nu al 3 jaar. We geloven sterk dat een coherente premium-mix ook de Amerikaanse consument duurzaam kan overtuigen. Dezelfde mix die Rigby & Peller in Londen neerzet, moeten we in de Verenigde Staten kunnen brengen. Dat zal tijd vergen, onder andere door de omvang van het land. In de Verenigde Staten is elke stad een land op zich, met hoge inspanningen naar selectie en opleiding van mensen, marketing en logistiek. Het rechttrekken van Intimacy zal meer tijd vragen dan we dachten. Een meevaller is dat het marktaandeel van de Van de Velde merken boven de 50% uitkwam. Bij de overname van de laatste 35,1% (van 49,9% naar 85%) werd de prijs onderhandeld in functie van de resultaten. Die werden niet bereikt. Hierdoor zal Van de Velde een zeer groot deel van het betaalde voorschot van 13,5 miljoen Amerikaanse dollar terugkrijgen.

In Nederland werd de Lincherie keten omgevormd naar hard-franchise, met 'Lingerie Styling' als centraal concept. Een 20-tal ondernemers zullen hier eind 2012/begin 2013 lid van zijn. In Hongkong en China kende de joint venture met Getz haar eerste werkjaar. Geleidelijk aan zullen we ook hier het serviceniveau voor de consument verhogen. Uiteraard moet 'Lingerie Styling' cultureel aangepast worden. Dat vergt koppigheid en geduld. Er is heel wat training nodig om een paskamercultuur neer te zetten rond het product en serviceconcept. Een premium imago bouwen kan je alleen door alle details op elkaar af te stemmen. Zonder valse noot. Eind 2012 werd de eerste Private Shop winkel omgebouwd naar Rigby & Peller.



Operaties

– Productie Tunesië

Ongeveer de helft van de productie wordt in Tunesië verricht, deels in het eigen bedrijf (640 werknemers) deels via onderaannemers.

Alhoewel de politieke omwentelingen in Tunesië geen invloed hebben op de operationele activiteiten, wordt de politieke situatie van nabij gevolgd. De productie bleef op hetzelfde niveau als vorig jaar, maar een geplande uitbreidingsinvestering werd andermaal uitgesteld.

– Productie China

De andere helft van de productie gebeurt in China via onze partner, het op de beurs van Hongkong genoteerde Top Form, waarin Van de Velde een participatie van 25,7% heeft.

Door de snel stijgende kosten in Zuid-China blijven Top Form en Van de Velde samen uitkijken naar nieuwe productiemogelijkheden in de regio.

Top Form maakt een moeilijke periode door. In het boekjaar 2012, dat loopt van 1/7/2011 tot 30/6/2012, maakte het een verlies bekend van 61,2 miljoen Hongkongse dollar en een omzetsdaling van 16%. Deze slechte resultaten werden veroorzaakt door: de aanzienlijke omzetsdaling van hun belangrijkste Amerikaanse klant, de sluiting van een fabriek in Shenzhen (kost: 22 miljoen Hongkongse dollar), de opstartkosten van een nieuwe fabriek in Cambodja en een operationele tegenslag in een fabriek in Thailand.

– Leveringen

In de relatie met de klant is leverbetrouwbaarheid een zeer belangrijk element dat sinds jaren nauwlettend wordt opgevolgd. Voor de modecollecties haalden we in het voorjaar slechts 83% (onder de target van 85%), maar in het najaar werd het resultaat merkkelijk verbeterd en werd 90% van de collecties binnen de afgesproken termijn geleverd. Qua stayerscollectie haalden we in 2012 een gemiddelde score van 95%, d.w.z. dat gemiddeld 95% van de 5.700 referenties in voorraad was en binnen 24 uur naar de klant verstuurd kon worden.

– Investerings

In juli 2012 werd de nieuwbouw in Wichelen in gebruik genomen. Het betreft een gebouw met 3.000 m² grondoppervlak, 3 niveaus en een ondergrondse parkeergarage. De verhuizing van de snijzaal en het grondstoffenmagazijn verliep vlekkeloos en zonder enige hapering in leveringen, wat een compliment waard is voor de afdelingen die hiervoor verantwoordelijk waren.

Mensen

Er werd wereldwijd een cultuurprogramma ingevoerd met GROEI als centraal thema. Het woord GROEI staat enerzijds voor de ambitie van het bedrijf om zich verder te ontwikkelen en anderzijds staat elke letter van het woord voor een gewenste attitude, m.n. Gedrevenheid, Respect, Ondernemerschap, Efficiëntie, Internationaal. Van de Velde streeft als bedrijf deze doelstellingen na en stimuleert deze ook bij zijn medewerkers. De bedoeling is om de gedreven mens het centrum van de organisatie te maken. De kracht van een onderneming zit van binnen, en het is aan ons om met de juiste mensen op lange termijn goede resultaten neer te zetten en de steunpilaren onder het bedrijf sterker te maken.

SA 8000

Sedert 2003 beschikt Van de Velde over het sociale label SA 8000. Om de drie jaar moet het label hernieuwd worden. Na een intensieve externe audit heeft Van de Velde in 2012 voor de vierde keer op rij dit sociale label gehaald.



Vooruitzichten 2013: 'en de boer, hij werkte voort'

Er is maar één manier om een crisis aan te pakken: 'aanvallend denken'. Meer inspanningen in collectie, marketing, innovatie, salesforce, winkelformules, geografische expansie, mensen. De resultaten van die inspanning zijn moeilijk voorspelbaar. We vrezen wel dat de macro-economische context in Europa - waar het gros van onze bedrijfsactiviteiten zich situeert - moeilijk blijft.

De wholesale vooruitzichten voor de eerste jaarhelft situeren zich rond een status-quo in omzet. Alle inspanningen rond PrimaDonna zijn het verlengstuk van 2012, alleen nog intensiever. Rond Marie Jo en Marie Jo L'Aventure komt in de tweede jaarhelft van 2013 een nieuwe campagne. De marketingmiddelen worden significant verhoogd voor beide merken, en die rond Andres Sarda worden bijna verdubbeld versus 2012. Het is zeer belangrijk dat Andres Sarda de in 2010 ingezette groeicurve nu coherent doortrekt.

Retail is per definitie moeilijk voorspelbaar. Dé belangrijkste uitdaging voor 2012 is de 'door-to-door' daling van Intimacy om te buigen naar groei. Voor Rigby & Peller UK moet 2013 een jaar van bevestiging worden, waarin de eerder gelegde basis de mogelijkheid biedt tot verdere expansie. In Duitsland verwachten we ook dat Rigby & Peller door de consument goed onthaald wordt. In ieder geval komen er 2 belangrijke vestigingen bij: het eind 2012 geopende Keulen en het in het voorjaar

te openen München. De formule wordt nu franchisable. We hebben in Nederland de systemen uitgewerkt om daar ook in Duitsland in te slagen. Hongkong en China moeten op lange termijn beoordeeld worden. Het is veel belangrijker om in 2013 een juiste basis (positionering, inhoud) neer te zetten dan groei te tonen. Die komt nadien wel. N'allons pas trop vite, car nous sommes pressés.

In 2013 zal de E-commerce site die Rigby & Peller al 10 jaar voert in de UK ook naar Duitsland gebracht worden, weliswaar op een vernieuwd technisch en logistiek platform. Ook dit is een leercurve.

In 2014 zal onder het merk PrimaDonna Twist een beperkte swimwear-collectie geleverd worden aan de markt, die deze zomer aan de salesforce wordt voorgesteld.

2013 is een jaar zoals een ander, één laag in het bouwen van een bedrijf op lange termijn. Hierin zullen we uiteraard proberen om omzet en ebitdagroei neer te zetten versus 2012. Het economische klimaat is niet gunstig, maar we moeten er doorheen. Ook in 2013 zal geen enkel initiatief worden vertraagd of stilgelegd om de resultaten van 2013 te halen. Lange en korte termijn moeten hand in hand gaan en elkaar versterken.



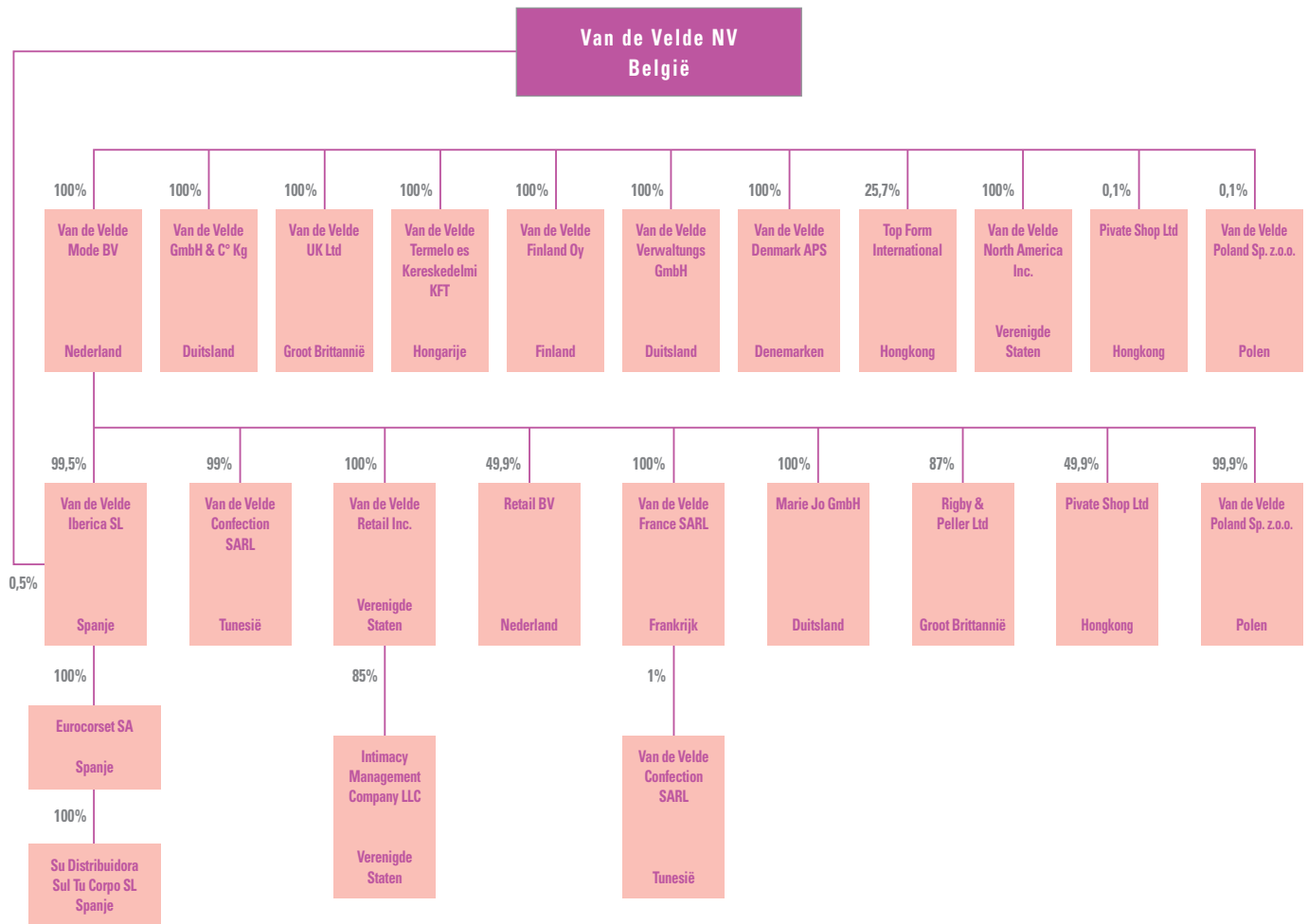


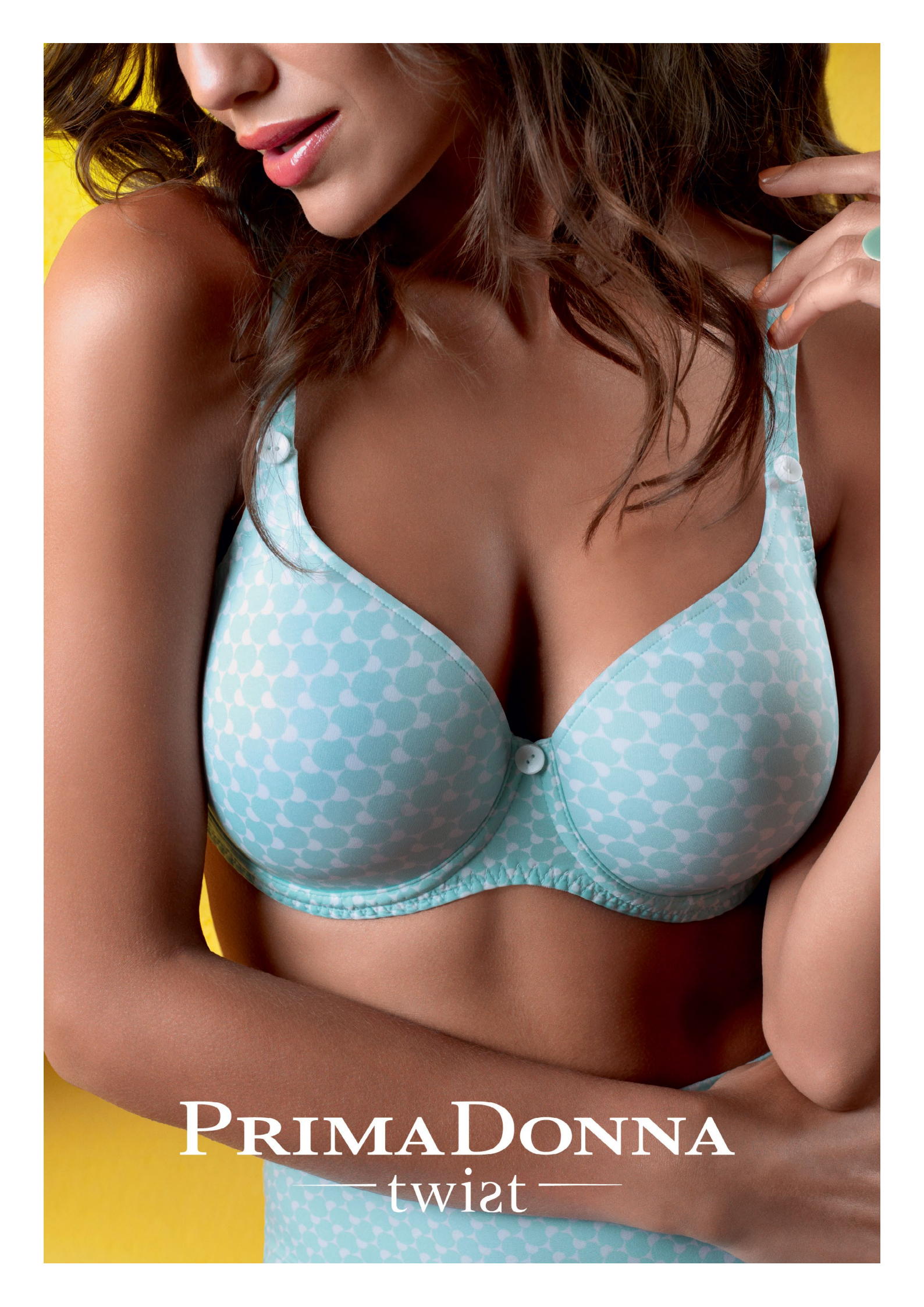
ANDRES SARDA
Designed in Barcelona

2 | Beschrijving van de onderneming en haar activiteiten

Voor een gedetailleerde beschrijving van de missie, kernactiviteiten en geschiedenis verwijzen wij naar onze website www.vandevelde.eu.

De actuele groepsstructuur is als volgt:





PRIMA DONNA
— twist —

3 | Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Als familiale beursgenoteerde onderneming heeft Van de Velde bijzondere aandacht voor het aanpassen van haar werking en organisatie aan de voorschriften van de Corporate Governance Code.

Op 15 december 2009 heeft de Raad van Bestuur van Van de Velde NV een aangepast Corporate Governance Charter goedgekeurd dat terug te vinden is op de website van de vennootschap. In dit Corporate Governance Charter – dat de Corporate Governance Code 2009 als referentiekader hanteert – geeft Van de Velde NV een overzicht van de afwijkingen ten opzichte van de Corporate Governance Code, die voornamelijk zijn ingegeven door het familiale karakter van de vennootschap.

De familiale verankering van het bedrijf is eveneens een belangrijke garantie voor de deugdelijkheid van het bestuur. De familie heeft er immers alle belang bij dat het bedrijf op een professionele en transparante manier geleid wordt. Dat vertaalt zich onder meer in de aanwezigheid van ervaren familiale bestuurders in de Raad van Bestuur.

Elementen van deugdelijk bestuur en transparantie zijn ook terug te vinden in andere hoofdstukken van dit jaarverslag.

Raad van Bestuur

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Van de Velde NV is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde, gedelegeerd bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- Bénédicte Laureys, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2018);
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere, gedelegeerd bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2016);
- Management- en Adviesbureau Marc Hofman V.O.F., vast vertegenwoordigd door Marc Hofman, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2016);
- EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2016);
- BVBA Dirk Goeminne, vast vertegenwoordigd door Dirk Goeminne, bestuurder (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2017);
- Emetico NV, vast vertegenwoordigd door Yvan Jansen, bestuurder benoemd door middel van coöptatie¹ (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2013);
- Mavac BVBA, vast vertegenwoordigd door Marleen Vaesen, bestuurder benoemd door middel van coöptatie² (einde mandaat gewone Algemene Vergadering 2013).
- *Erebestuurder*: Henri-William Van de Velde, zoon van de oprichter, doctor in de rechten.

EBVBA Benoit Graulich, BVBA Dirk Goeminne en Emetico NV worden beschouwd als zijnde onafhankelijke bestuurders.

Lucas Laureys NV, Bénédicte Laureys, Mavac BVBA en Herman Van de Velde NV vertegenwoordigen Van de Velde Holding NV, de meerderheidsaandeelhouder van Van de Velde NV. De eerste drie van hen zijn niet-uitvoerend bestuurders. Herman Van de Velde NV is naast EBVBA 4F tevens gedelegeerd bestuurder en lid van het Directiecomité.

Het voorzitterschap van de Raad van Bestuur wordt waargenomen door Lucas Laureys NV.

Werking en activiteitenverslag van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Van de Velde NV leidt de onderneming volgens de beginselen vastgelegd in het Wetboek Vennootschapsrecht en beslist over de algemene beleidskeuzes. Deze omvatten de beoordeling en goedkeuring van strategische plannen en budgetten, het toezicht op de rapportering en de interne controles en andere taken die wettelijk aan de Raad van Bestuur toebehoren.

De Raad van Bestuur heeft een Directiecomité opgericht in toepassing van artikel 524bis van het Wetboek Vennootschapsrecht waaraan hij zijn bestuursbevoegdheden heeft gedelegeerd, met uitzondering van het algemene beleid en alle handelingen die op basis van wettelijke bepalingen aan de Raad van Bestuur zijn voorbehouden.

De Raad van Bestuur heeft tevens de volgende adviserende comités opgericht: een Auditcomité, een Benoemings- en Remuneratiecomité en een Strategisch comité.

Voor een gedetailleerdere beschrijving van de werking en de verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, zoals gepubliceerd op de website.

In 2012 is de Raad van Bestuur zesmaal bijeengekomen. Bijkomend was er ook één Raad van Bestuur waarop enkel de niet-uitvoerend bestuurders aanwezig waren, om de interactie tussen de Raad van Bestuur en het Directiecomité te beoordelen. Alle Raden van Bestuur waren voltallig.

Comités binnen de Raad van Bestuur

(a) Auditcomité

Het Auditcomité heeft als doel de Raad van Bestuur bij te staan bij de uitvoering van zijn controleopdrachten op het financiële rapporteringproces van Van de Velde, met inbegrip van het toezicht op de integriteit van de financiële staten en de kwalificaties, onafhankelijkheid en prestaties van de commissaris.

Concreet adviseert het Auditcomité over:

- de benoeming (of afzetting) en bezoldiging van de commissaris;
- het opstellen van de halfjaarlijkse en jaarlijkse resultaten;
- de interne controle en het risicobeheer;
- de externe audit.

¹ Benoemd met ingang van 11 december 2012 door middel van coöptatie ter vervanging van Fyberco NV als onafhankelijk bestuurder (vast vertegenwoordigd door Yvan Jansen), die met ingang van diezelfde datum ontslag heeft genomen als bestuurder.

² Benoemd met ingang van 23 augustus 2012 door middel van coöptatie ter vervanging van Herman Van de Velde, die met ingang van diezelfde datum ontslag heeft genomen als bestuurder.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- Management- en Adviesbureau Marc Hofman V.O.F., vast vertegenwoordigd door Marc Hofman;
- EBVBA Benoît Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoît Graulich (onafhankelijk bestuurder).

De leden van het comité beschikken over een gedegen kennis van financieel management.

Het voorzitterschap van het Auditcomité wordt waargenomen door EBVBA Benoît Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoît Graulich.

Het Auditcomité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens driemaal per jaar samen. In 2012 is het Auditcomité vijfmaal bijeengekomen. Alle leden waren op deze bijeenkomsten aanwezig.

(b) Strategisch comité

Het Strategisch comité heeft als doel de Raad van Bestuur bij te staan bij het bepalen van de strategische route van de vennootschap. Op een ad-hocbasis kunnen andere belangrijke strategische thema's worden besproken, zoals:

- fusies en overnames;
- ontwikkelingen bij concurrenten, klanten of leveranciers die een impact kunnen/zullen hebben op de vennootschap;
- belangrijke regionale ontwikkelingen voor de vennootschap;
- technologische mogelijkheden en/of bedreigingen voor de vennootschap;
- beoordeling van de budgetten.

Het Strategisch comité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere;
- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde.

Het voorzitterschap van het Strategisch comité wordt waargenomen door Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys. Op een ad-hocbasis kunnen andere leden van de Raad van Bestuur worden uitgenodigd op de sessies van het Strategisch comité.

Het Strategisch comité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens tweemaal per jaar bijeen.

(c) Benoemings- en Remuneratiecomité

Het Benoemings- en Remuneratiecomité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid van de vennootschap en de remuneratie van bestuurders en leden van het Directiecomité, de benoeming van bestuurders en leden van het Directiecomité en is verantwoordelijk voor de selectie van gepaste kandidaat-bestuurders.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys;
- EBVBA Benoît Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoît Graulich;
- BVBA Dirk Goeminne, vast vertegenwoordigd door Dirk Goeminne.

Het voorzitterschap van het Benoemings- en Remuneratiecomité wordt waargenomen door BVBA Dirk Goeminne, vertegenwoordigd door Dirk Goeminne. Alle leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig voor zijn goede werking, maar komt minstens tweemaal per jaar bijeen. In 2012 is het Benoemings- en Remuneratiecomité achtmaal bijeengekomen. Alle leden waren op deze bijeenkomsten aanwezig.

Geen enkele bestuurder zal aanwezig zijn op vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité waarop zijn/haar eigen remuneratie wordt besproken, of betrokken zijn bij enige beslissing over zijn/haar remuneratie.

Voor een gedetailleerder overzicht van de verantwoordelijkheden en de werking van de verschillende comités die zijn ingericht binnen de Raad van Bestuur, verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

(d) Directiecomité

Conform artikel 23 lid 4 van de statuten en artikel 524bis van het Wetboek Vennootschapsrecht, heeft de Raad van Bestuur van 2 maart 2004 een Directiecomité opgericht.

Het Directiecomité, dat gemiddeld om de drie weken samenkomt, is verantwoordelijk voor het management van de vennootschap en oefent de bestuursbevoegdheden uit die de Raad van Bestuur aan het Directiecomité heeft gedelegeerd.

Het Directiecomité is als volgt samengesteld:

- Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde;
- EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere;
- Stefaan Vandamme, CFO;
- Isabelle Massagé, international sales director;
- Karlien Vanommeslaeghe, human resources director;
- Hedwig Schockaert, ICT & supply chain director;
- Philippe Vertriest, business development director;
- Dirk De Vos, international retail director.

Met ingang van 1 september 2012 werd Isabelle Massagé als international sales director door de Raad van Bestuur benoemd als lid van het Directiecomité. Isabelle Massagé heeft deze functie overgenomen van Dirk De Vos, die benoemd werd tot international retail director.

Het voorzitterschap (CEO) wordt waargenomen door EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere.

De leden van het Directiecomité worden benoemd en ontslagen door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De leden worden voor onbepaalde duur benoemd, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist. De beëindiging van het mandaat als lid van het Directiecomité heeft geen invloed op overeenkomsten tussen de vennootschap en de betrokkene in het kader van de bijkomende prestaties buiten dit mandaat.



(e) Dagelijks bestuur

Naast het Directiecomité heeft Van de Velde een dagelijks bestuur dat is samengesteld uit twee gedelegeerd bestuurders (Herman Van de Velde NV, vast vertegenwoordigd door Herman Van de Velde en EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere). De gedelegeerd bestuurders maken deel uit van het Directiecomité.

(f) Evaluatie

De Raad van Bestuur voert onder leiding van zijn voorzitter minstens om de drie jaar een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en die van zijn comités en de interactie met het Directiecomité. De bestuurders verlenen hun volledige samenwerking aan het Benoemings- en Remuneratiecomité en eventuele andere personen, intern of extern aan de vennootschap, belast met de evaluatie. Op basis van de resultaten van de evaluatie, zal het

Benoemings- en Remuneratiecomité, indien toepasselijk, en eventueel in samenspraak met externe deskundigen, een verslag met de sterke en zwakke punten aan de Raad van Bestuur voorleggen en eventueel een voorstel tot benoeming van nieuwe bestuurders of de niet-verlenging van een bestuursmandaat voorleggen.

De Raad van Bestuur beoordeelt minstens om de drie jaar de werking van de comités.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerend bestuurders hun interactie met het Directiecomité.

Jaarlijks beoordeelt de CEO met het Benoemings- en Remuneratiecomité zowel de werking als de prestaties van het Directiecomité.

Remuneratieverslag

1. Inleiding

Het remuneratieverslag geeft op een transparante manier het verloningsbeleid van Van de Velde voor haar bestuurders en leden van het Directiecomité weer, conform de Corporate Governance Wet van 6 april 2010 en de Belgische Corporate Governance Code. Het onderliggend remuneratieverslag zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 24 april 2013 en ter informatie worden voorgelegd aan de ondernemingsraad, conform de bepalingen van de wet.

Het vergoedingsbeleid van de vennootschap is erop gericht om profielen aan te trekken en te behouden die de noodzakelijke ervaring hebben om de continuïteit en de groei van de vennootschap te verzekeren. Het verloningsbeleid streeft naar een correcte vergoeding van de werknemers, rekening houdend met de prestaties van de werknemer en de vennootschap. De evolutie van de totale verloning is verbonden aan de resultaten van de vennootschap en individuele prestaties.

2. Vergoeding van de bestuurders

Het Benoemings- en Remuneratiecomité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur in verband met de vergoeding van de bestuurders, met inbegrip van de voorzitter van de Raad van Bestuur. Deze aanbevelingen zijn onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur.

De vergoeding van de niet-uitvoerend bestuurders wordt bij benoeming voorgesteld aan de Algemene Vergadering. Ze ontvangen enkel een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap in de Raad van Bestuur en de adviserende comités waarvan ze lid zijn. De hoogte van de vergoeding wordt enkel bepaald op basis van hun rol in de Raad van Bestuur en verschillende comités en de daaruit vloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De niet-uitvoerend bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijnvergoedingen, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de niet-uitvoerend bestuurders opties of warranten toegekend.

De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt voor zijn voorzitterschap, zijn lidmaatschap in het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Auditcomité en het Strategisch comité een brutovergoeding van 60.000 euro op jaarbasis. De overige niet-uitvoerende leden ontvangen een vergoeding van 15.000 euro op jaarbasis voor hun mandaat in de Raad van Bestuur en van 2.500 euro per mandaat in het Audit- en/of het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De leden van de Raad van Bestuur die ook lid zijn van het Directiecomité ontvangen geen vergoeding voor hun lidmaatschap in de Raad van Bestuur.

Het mandaat van een bestuurder kan op elk moment worden beëindigd zonder enige vorm van vergoeding. Er zijn geen arbeidsovereenkomsten of dienstverleningsovereenkomsten die voorzien in opzeggingsperiodes of opzegvergoedingen tussen de vennootschap en de leden van de Raad van Bestuur die geen lid zijn van het Directiecomité.

3. De vergoeding van de leden van het Directiecomité

Het niveau en de structuur van de verloning van de leden van het Directiecomité moeten zodanig zijn dat gekwalificeerde en deskundige professionals aangetrokken, behouden en gemotiveerd kunnen worden, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden. Hiertoe wordt een beroep gedaan op een internationaal HR-adviesbedrijf dat de functieweging en het overeenstemmende gangbare salarispakket in de relevante markt voorstelt. De vergoeding wordt regelmatig gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde ondernemingen.

De gedelegeerd bestuurders doen voor de leden op individuele basis voorstellen aan het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Andere principes waarop het remuneratiebeleid gebaseerd is:

- Indien een lid van het Directiecomité eveneens lid is van de Raad van Bestuur, zal deze geen vergoeding ontvangen voor zijn lidmaatschap in de Raad van Bestuur.
- Indien een lid van het Directiecomité ook gedelegeerd bestuurder is, zal deze geen vergoeding ontvangen voor zijn mandaat als gedelegeerd bestuurder.
- Een gepast deel van het remuneratiepakket van de leden van het Directiecomité dient gekoppeld te zijn aan de prestaties van het bedrijf en de individuele prestaties, in die mate dat de belangen van het Directiecomité worden afgestemd op die van de vennootschap en haar aandeelhouders.
- Indien leden van het Directiecomité in aanmerking komen voor een bonus gebaseerd op de prestaties van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen of op persoonlijke prestaties, dan vermeldt het remuneratieverslag de toegepaste criteria voor de evaluatie van de bereikte prestaties ten opzichte van de doelstellingen, alsook de evaluatieperiode. Deze gegevens worden zo vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie leveren omtrent de strategie van de onderneming.
- In principe worden toegekende aandelen of andere vormen van uitgestelde vergoeding niet als verworven beschouwd en mogen opties niet worden uitgeoefend tijdens de eerstvolgende drie jaar na hun toekenning.
- Verplichtingen van de vennootschap in het kader van vervroegde vertrekregelingen worden nauwgezet onderzocht zodat het belonen van slechte prestaties vermeden wordt.

Aan de CEO en de leden van het Directiecomité, met uitzondering van Herman Van de Velde NV, wordt een jaarlijkse variabele vergoeding ('de groepsbonus') toegekend in functie van het behalen van jaarlijks door het Benoemings- en Remuneratiecomité vastgestelde doelstellingen die betrekking hebben op het boekjaar waarover de variabele vergoeding verschuldigd is. Deze doelstellingen zijn gebaseerd op objectieve parameters en hangen nauw samen met de resultaten van de Groep. Jaarlijks evalueert het Benoemings- en Remuneratiecomité in welke mate de doelstellingen³ behaald zijn en dit wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Deze groepsbonus bedraagt, met uitzondering voor de CEO, maximaal 37.500 euro per lid. Voor de CEO bedraagt die maximaal 177.453 euro.

³ Voor wat betreft de vooropgestelde doelstellingen die betrekking hebben op de resultaten van de Groep, worden de geauditeerde cijfers als basis genomen om te bepalen of deze doelstellingen al dan niet behaald zijn.

Sommige leden van het Directiecomité beschikken tevens over een individuele bonusregeling toegekend in functie van het behalen van jaarlijks door het Benoemings- en Remuneratiecomité schriftelijk vastgelegde individuele doelstellingen die betrekking hebben op het boekjaar waarover de variabele vergoeding verschuldigd is. Deze doelstellingen zijn gebaseerd op objectieve parameters en hangen nauw samen met de verantwoordelijkheden van het betrokken lid. Het Benoemings- en Remuneratiecomité beoordeelt in welke mate deze persoonlijke doelstellingen al dan niet behaald zijn en dit wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

Deze individuele variabele vergoeding bedraagt maximaal 27% van de brutojaarvergoeding, met uitzondering van de twee leden die aanspraak kunnen maken op een getrouwheidspremie (zie hieronder) en met uitzondering van één directielid wiens maximale bonus 45% van diens brutojaarvergoeding bedraagt. Voor twee leden van het Directiecomité (waaronder de CEO) wordt deze individuele bonus uitbetaald onder de vorm van een getrouwheidspremie, wat inhoudt dat de individuele bonus jaarlijks wordt vastgelegd⁴ op basis van de doelstellingen gerealiseerd in dit betrokken jaar, maar dat de effectieve uitbetaling slechts gebeurt als zij op een vooraf bepaald tijdstip nog werkzaam zijn voor de vennootschap. Naast het systeem van variabele vergoeding behoudt de Raad van Bestuur de discretionaire bevoegdheid om, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, aan de CEO en de leden van het Directiecomité of een aantal onder hen een bijkomende bonus toe te kennen voor een specifieke prestatie of verdienste.

Er zijn geen specifieke overeenkomsten of systemen die de vennootschap het recht geven uitbetaalde variabele vergoedingen terug te vorderen indien deze ten onrechte worden toegekend op basis van gegevens die naderhand onjuist blijken te zijn. De vennootschap zal zich hiervoor desgevallend beroepen op de mogelijkheden uit het gemeen recht.

Voor wat betreft het relatief belang van de variabele vergoedingen kan verwezen worden naar hetgeen hieronder is uiteengezet.

Plannen waarbij leden van het Directiecomité worden vergoed in aandelen, aandelenopties of eender welke andere rechten om aandelen te verwerven, zijn onderworpen aan voorafgaande aandeelhoudersgoedkeuring op de jaarvergadering. De goedkeuring heeft betrekking op het plan zelf en niet op de individuele toekenning van op aandelen gebaseerde voordelen onder het plan. In principe zijn aandelen niet

definitief verworven en zijn opties niet uitoefenbaar binnen minder dan drie jaar.

De totale brutovergoeding (in 000 euro), inclusief vergoedingen ontvangen van andere vennootschappen die deel uitmaken van de Groep, die in 2012 aan de leden van het Directiecomité (inclusief Herman Van de Velde NV) en de CEO werd toegekend, bedraagt:

	Directiecomité⁵	CEO
Basisverloning	1.218	463
Variabele verloning	840 ^{6,7}	65
Pensioenen	25	0
Andere voordelen	33	0
Annulatie voorziene vergoedingen in de 4 voorbije boekjaren	[640] ⁶	

De variabele verloning is de bonus die werd verworven tijdens het gerapporteerde jaar. Er zijn verschillende vormen van toekenning: bv. uitbetaling in cash, via een uitgestelde betaling, of via een storting in een bijkomend pensioenplan. Verder beschikken de leden van het Directiecomité die tevens werknemer zijn over een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de car policy van de vennootschap, maaltijdcheques, een groepsverzekering (pensioenplan) en een hospitalisatieverzekering.

Momenteel worden alle leden van het Directiecomité, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders en Isabelle Massagé, tewerkgesteld op basis van een arbeidsovereenkomst, die kan worden opgezegd, mits het respecteren van een opzeggingstermijn berekend conform de van toepassing zijnde arbeidswetgeving die, naar goeddunken van de vennootschap, kan worden vervangen door een daarmee overeenstemmende opzeggingsvergoeding. Er zijn geen andere opzeggingsvergoedingen voorzien. De arbeidsovereenkomst van Isabelle Massagé kan door de vennootschap worden beëindigd mits het in acht nemen van een opzeggingstermijn of de daarmee overeenstemmende opzeggingsvergoeding⁸ gelijk aan 8 maanden basis plus variabele remuneratie. Zodra zij een anciënniteit heeft bereikt van 10 jaar binnen de Groep, zal bovenvermelde opzegtermijn opgetrokken worden tot 12 maanden basis plus variabele remuneratie. In geval van een dringende reden in hoofde van de werknemer kan de arbeidsovereenkomst evenwel met onmiddellijke ingang worden beëindigd.

4 Jaarlijks evalueert het Benoemings- en Remuneratiecomité in welke mate de doelstellingen behaald zijn en dit wordt vervolgens ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Ook deze doelstellingen gebonden aan de getrouwheidspremie zijn gebaseerd op objectieve parameters. Bij de CEO betreffen dit zowel individuele verantwoordelijkheden als de resultaten van de Groep. Bij het andere lid betreffen dit enkel individuele verantwoordelijkheden. Voor wat betreft de doelstellingen die betrekking hebben op de resultaten van de Groep, worden de geauditeerde cijfers als basis genomen om te bepalen of de vooropgestelde resultaten al dan niet behaald zijn.

5 Exclusief CEO. Inclusief de vergoeding van Antony Verbaeys over de periode 1 januari 2012 tot 16 april 2012 en de vergoeding van Isabelle Massagé over de periode 1 september 2012 tot 31 december 2012.

6 Een deel van deze variabele vergoeding (640.000 euro) werd reeds voorzien gedurende de boekjaren 2008 tot en met 2011 aangezien dit een getrouwheidspremie betrof waarbij de individuele bonus jaarlijks werd vastgelegd op basis van de doelstellingen gerealiseerd in het betrokken jaar, maar de effectieve uitbetaling slechts zou gebeuren als de betrokkene nog werkzaam was voor de vennootschap op een vooraf bepaald tijdstip. Deze voorziene bedragen werden tevens opgenomen in de toegekende variabele vergoedingen zoals uiteengezet in de jaarverslagen 2008 tot en met 2011. Aangezien de betrokken werknemer in 2012 wijzigde van functie binnen de Groep, had deze evenwel geen recht meer op de uitbetaling van deze getrouwheidspremie. Niettemin wou de vennootschap de geleverde prestaties van de werknemer belonen en de samenwerking voor de toekomst bestendigen. Derhalve is er een alternatieve vergoedingsregeling uitgewerkt. Deze alternatieve vergoedingsregeling ad 462.781,95 euro is opgenomen in de vermelde variabele remuneratie.

7 Deze variabele remuneratie omvat tevens een beëindigingsvergoeding uitbetaald door een dochtervennootschap aan een directielid als schadevergoeding voor de beëindiging van de arbeidsovereenkomst tussen het betrokken directielid en de dochtervennootschap. Aangezien het betrokken directielid nog steeds werkzaam is voor de Groep, zij het niet meer voor de betrokken dochtervennootschap, wordt deze niet als vertrekvergoeding beschouwd, maar (enkel voor de doeleinden van dit verslag) opgenomen in de variabele verloning.

8 Een eventuele opzegvergoeding zal enkel het basissalaris in aanmerking nemen, en de 8 respectievelijk 12 maanden basissalaris niet overschrijden wanneer de betrokken werknemer niet aan de vastgelegde prestatiecriteria voor het bekomen van een variabele remuneratie heeft voldaan.

De leden van het Directiecomité die werken via een management-vennootschap, de gedelegeerd bestuurders, zijn op zelfstandige basis tewerkgesteld en hebben een opzegtermijn van 6 maanden. In de samenwerkingsovereenkomst met de CEO wordt bepaald dat de opzegtermijn die de vennootschap in acht moet nemen, wordt verlengd met 6 maanden en dus 12 maanden bedraagt indien er een wijziging optreedt van de huidige referentieaandeelhouders, wat zou inhouden dat de familie Van de Velde en/of de familie Laureys niet meer rechtstreeks of onrechtstreeks de meerderheid van de Van de Velde aandelen aanhouden en/of niet meer het recht hebben de meerderheid van de zetels binnen de Raad van Bestuur te bekleden. In 2012 werd er na akkoord van de Raad van Bestuur een ontslagvergoeding van 11 maanden basis plus variabele remuneratie, berekend conform de formule-Claeys, uitbetaald aan een directielid. Het betrokken directielid maakt geen deel meer uit van het personeel van de Groep.

4. Remuneratiebeleid voor de komende jaren

Er worden geen bijzondere wijzigingen verwacht in het remuneratiebeleid voor de komende jaren en de voorgenoemde bepalingen blijven van kracht.

5. Aandelengerelateerde beloningen

De Algemene Vergadering van 28 april 2010 heeft het optieplan 2010 goedgekeurd, waardoor het Benoemings- en Remuneratiecomité gedurende 5 jaar opties op aandelen van de vennootschap kan toekennen aan de leden van het Directiecomité. Deze opties zijn gratis toegekend. De uitoefenprijs van de opties is, per aandeel, gelijk aan het laagste bedrag van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de dertig kalenderdagen die de datum van het aanbod voorafgaan of (ii) de slotkoers van de laatste beursdag die de datum van het aanbod voorafgaat. De geldigheidsduur van de opties bedraagt 10 jaar. De vennootschap en de optiehouder kunnen in onderling overleg beslissen dat de geldigheidsduur van de opties korter is dan 10 jaar, zonder dat deze evenwel korter kan zijn dan 5 jaar. De opties zijn niet uitoefenbaar voorafgaand aan het einde van het derde kalenderjaar volgend op het jaar waarin de opties worden aangeboden. In 2012 werden 5.000 opties toegekend aan Hedwig Schockaert en 5.000 aan EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door Ignace Van Doorselaere. Er waren geen vervallen niet-uitgeoefende opties.

Belangrijkste kenmerken interne controle en risico-beheersystemen

Het Directiecomité leidt de vennootschap binnen een kader van voorzichtige en doeltreffende controle die het mogelijk maakt om risico's te beoordelen en te beheren. Het Directiecomité ontwikkelt en handhaaft passende interne controles die redelijke zekerheid bieden betreffende het verwezenlijken van de doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële informatie, de naleving van de van toepassing zijnde wetten en reglementen en het uitvoeren van processen van interne controle.

De Raad van Bestuur houdt toezicht op de goede functionering van de controlesystemen via het Auditcomité. Het Auditcomité beoordeelt de effectiviteit van de systemen voor interne controle en risicobeheer minstens eenmaal per jaar. Het dient zich ervan te verzekeren dat de voornaamste risico's behoorlijk geïdentificeerd, beheerd en hem ter kennis worden gebracht.

Bij de monitoring van het financiële verslaggevingsproces beoordeelt het Auditcomité in het bijzonder de relevantie en samenhang van de door de vennootschap en haar Groep toegepaste standaarden voor jaarrekeningen. Dit houdt in dat de nauwkeurigheid, de volledigheid en het consequente karakter van de financiële informatie beoordeeld worden. Het Auditcomité bespreekt significante kwesties inzake financiële verslaggeving zowel met het uitvoerend management als met de externe auditor.

De Raad van Bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor analyse, en proactieve maatregelen en plannen rond *strategische risico's*. De Raad van Bestuur keurt jaarlijks de strategie en de doelstellingen goed. Jaarlijks wordt een groeiplan voor het volgende jaar ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur voorgelegd. Het groeiplan wordt systematisch opgevolgd tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur, en eventueel bijgestuurd op basis van gewijzigde vooruitzichten.

Operationele risico's worden op regelmatige basis in kaart gebracht, bijgewerkt en geëvalueerd. De operationele risico's zijn gedocumenteerd en aan elk risico is er een verantwoordelijke toegewezen als ook een aantal acties dat dient ondernomen te worden om het risico te beheren. De opvolging hiervan alsook de rapportering hierom-

	opties eind 2011	toegekend in 2012		uitgeoefend in 2012		opties eind 2012
		aantal	uitoefenprijs	aantal	uitoefenprijs	
EBVBA 4F	10.000	5.000	34,88	5.000	23,89	10.000
Herman Van de Velde NV	20.000	0		10.000	23,89 en 35,93	10.000
Dirk De Vos	10.000	0		5.000	23,89	5.000
Hedwig Schockaert	15.000	5.000	34,88	5.000	23,89	15.000
Stefaan Vandamme	10.000	0		5.000	23,89	5.000
Karliën Vanommeslaeghe	5.000	0		5.000	23,89	0
Philippe Vertriest	2.500	0		2.500	28,33	0
	72.500	10.000		37.500		45.000

trent is de verantwoordelijkheid van het financieel departement. Er is een formele rapportering op minstens halfjaarlijkse basis aan het Directiecomité en minstens één keer per jaar aan het Auditcomité. Het Directiecomité draagt de verantwoordelijkheid voor analyse, en pro-actieve maatregelen en plannen rond operationele risico's.

De operationele risico's hebben voornamelijk betrekking op:

- Het beheer van de verzekeringsportefeuille;
- Bescherming van kritieke activa;
- Personeelsbeleid (bv. afhankelijkheid van sleutelpersonen, instroom van technische profielen);
- Kwaliteitsbeheer;
- Information Technology in het algemeen (bv. disaster recovery) en specifiek naar applicaties toe (bv. toegangscontroles, functiescheidingen);
- Respecteren van sociale en ethische standaarden;
- Bescherming van intellectual property;
- Compliance aangelegenheden.

Het is de bedoeling dat elk proces over interne controles beschikt die de goede werking van dit proces in de mate van het mogelijke garanderen. Het financieel departement verifieert regelmatig of de interne controles die belangrijk zijn voor de volledigheid en correctheid van de gerapporteerde cijfers goed functioneren. Dit gebeurt op steekproefbasis en is bijvoorbeeld het geval voor het permanent voorraadsysteem van grondstoffen en afgewerkte producten.

Verdere informatie is beschikbaar in het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

Aandeelhoudersstructuur op balansdatum

Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.936.173,73 euro. Het is vertegenwoordigd door 13.322.480 aandelen.

In het kader van de transparantiewetgeving van 2 mei 2007 dienen deelnemingen openbaar te worden gemaakt, volgens de drempels die in de statuten zijn voorzien. De drempels voorzien in de statuten van Van de Velde zijn:

- 3%
- 5%
- veelvouden van 5%.

Van de Velde Holding NV houdt 7.496.250 (56,27%) aandelen aan. Hiervoor doet zij een beroep op de stichting Vesta en op de holding-vennootschappen Hestia Holding NV en Ambo Holding NV. De stichting Vesta vertegenwoordigt samen met Hestia Holding NV de belangen van de familie Van de Velde. Ambo Holding NV vertegenwoordigt de belangen van de familie Laureys.

Op datum van 10 januari 2012 heeft Delta Lloyd NV de statutaire drempel van 3% overschreden. Op 28 januari 2013 heeft Banque de Luxembourg gemeld dat BL Sicav (gecontroleerd door Banque de Luxembourg) op datum van 10 januari 2013 438.000 of 3,29% Van de Velde stemrechten bezit.

Informatie over welbepaalde beschermingsconstructies

Een meerderheid van de bestuurders van Van de Velde NV wordt benoemd uit kandidaten die door Van de Velde Holding NV worden voorgedragen zolang deze - direct of indirect - ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.

Varia

Handel met voorkennis

De leden van de Raad van Bestuur en enkele medewerkers die over belangrijke informatie kunnen beschikken, hebben het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis onderschreven (de 'insiders'). Dit houdt in dat wie transacties wil uitvoeren met het aandeel Van de Velde, dit voorafgaandelijk dient te melden aan de Compliance Officer.

Tijdens de volgende perioden mogen insiders geen transacties met effecten uitoefenen:

- (i) de periode vanaf de laatste Raad van Bestuur vóór het jaareinde tot en met het tijdstip van bekendmaking van de jaarresultaten;
- (ii) de periode van twee maanden onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarresultaten van de vennootschap, of indien korter, de periode vanaf de afsluiting van het betreffende halfjaar tot en met het tijdstip van bekendmaking.

De Raad van Bestuur kan ook andere perioden als gevoelig beschouwen en een algemeen transactieverbod opleggen aan alle insiders.

Tevens zijn alle andere bedienden van Van de Velde schriftelijk op de hoogte gesteld van de wettelijke regeling inzake misbruik van voorkennis.

Transacties tussen de vennootschap en haar bestuurders

Voor een uiteenzetting van de regels die van toepassing zijn op transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het Directiecomité die niet onder de belangenconflictregering vallen, wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter van de vennootschap, dat gepubliceerd is op de website.

Commissaris

De Algemene Vergadering van 28 april 2010 van Van de Velde NV heeft Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, Moutstraat 54, 9000 Gent, vertegenwoordigd door Jan De Luyck, benoemd tot commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2013.

Met de commissaris wordt op regelmatige basis overlegd en voor de semestriële en de jaarlijkse rapportering wordt hij uitgenodigd op het Auditcomité. De commissaris heeft geen relaties met Van de Velde die zijn oordeel kunnen beïnvloeden.

De jaarlijkse vergoeding die in 2012 aan de commissaris voor de controleopdrachten van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV werd toegekend, bedraagt 45.500 euro (exclusief BTW). De totale kosten voor 2012 voor de controle van de jaarrekeningen van alle vennootschappen van de Van de Velde Groep bedragen 130.956 euro (exclusief BTW en inclusief de hierboven reeds vermelde 45.500 euro).

Overeenkomstig artikel 134 van het Wetboek Vennootschapsrecht deelt Van de Velde mee dat de vergoeding verstrekt aan de commissaris voor uitzonderlijke en bijzondere opdrachten en aan de personen met wie de commissaris beroepshalve in samenwerkingsverband staat 19.278 euro (exclusief BTW) bedraagt, waarvan het volledige bedrag voor belastingadvies- en compliance-opdrachten.

Belgische Corporate Governance Code

Van de Velde NV volgt in grote mate de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code. In een bepaald geval wordt afgeweken van de Code wegens het eigen karakter van de onderneming, en in het belang van het behoorlijk functioneren van haar organen en medewerkers.

De afwijking van de Code is:

(i) Principe 5.2/4, Minstens de meerderheid van de leden van het Auditcomité is onafhankelijk.

'Het Auditcomité is als volgt samengesteld:

- Lucas Laureys NV, vast vertegenwoordigd door Lucas Laureys (niet-uitvoerend bestuurder);
- Management- en Adviesbureau Marc Hofman V.O.F., vast vertegenwoordigd door Marc Hofman (niet-uitvoerend bestuurder);
- EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich (onafhankelijk bestuurder).

Management- en Adviesbureau Marc Hofman V.O.F. werd oorspronkelijk als onafhankelijk bestuurder benoemd. Enkel omdat hij reeds meer dan 12 jaar bestuurder is, wordt hij volgens de Code niet meer als onafhankelijk aanzien. Maar hij neemt wel nog steeds een onafhankelijke positie in. De Raad van Bestuur ziet dan ook geen onmiddellijke noodzaak om de samenstelling van het Auditcomité te wijzigen.'

Belangenconflictregering

In 2012 dienden zich binnen de Raad van Bestuur geen belangenconflicten aan in de zin van artikel 523 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

Informatie voor de aandeelhouders

Beursnotering

Van de Velde staat sinds 1 oktober 1997 genoteerd op de Beurs van Brussel, nu NYSE Euronext Brussel, onder de afkorting 'VAN' (MNEMO).

Er kan gehandeld worden in Van de Velde aandelen door gebruik te maken van de ISIN-code BE0003839561.

NYSE Euronext Brussel heeft Van de Velde opgenomen op de continu-markt van NYSE Euronext Brussel in het compartiment B (marktkapitalisatie tussen 150 miljoen en 1 miljard euro).

In overeenstemming met haar reeks lokale indices, lanceert NYSE Euronext Brussel een BEL20-, BEL Mid- en BEL Small-index, waarvan de componenten zijn geselecteerd op basis van liquiditeit en 'free float'-marktkapitalisatie.

Van de Velde maakt deel uit van de BEL Mid-index. Het gewicht in deze index bedraagt 1,89% in 2012.

Liquiditeitsbewaking

Van de Velde heeft sinds juli 2002 een liquiditeitsovereenkomst afgesloten met Bank Degroof.

Een liquiditeitsbewaker garandeert een constante aanwezigheid van bied- en laatkoersen waartegen beleggers transacties kunnen uitvoeren en stelt permanent een markt binnen een maximale bandbreedte tussen aan- en verkoopprijs van 5%.

Hierdoor kan de omloopsnelheid in het aandeel worden verhoogd, kan de bandbreedte tussen bied- en laatkoers worden verkleind, kunnen grote prijschommelingen op kleine verhandelde volumes worden voorkomen en wordt de notering op het continusegment van NYSE Euronext Brussel gegarandeerd.

Algemene Vergadering

De jaarvergadering wordt gehouden op de zetel van de vennootschap op de laatste woensdag van de maand april om zeventien uur. Indien deze dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering gehouden op de daaropvolgende werkdag.

Een Buitengewone Algemene Vergadering kan worden bijeengeroepen telkens wanneer het belang van de vennootschap dit vereist en moet worden bijeengeroepen telkens wanneer de aandeelhouders die samen één vijfde van het kapitaal vertegenwoordigen, erom vragen.

Toegestaan kapitaal

De Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), het geplaatst kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 1.936.173,73 euro, onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.

Inkoop eigen aandelen

Op 25 april 2012 heeft de Buitengewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders beslist om de Raad van Bestuur te machtigen om eigen aandelen van de vennootschap in te kopen of te vervreemden. Deze machtiging geldt voor een periode van (i) drie jaar te rekenen vanaf 21 mei 2012 indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig dreigend nadeel en (ii) vijf jaar te rekenen vanaf 25 april 2012 indien de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht, het wettelijk toegelaten aantal eigen aandelen verwerft tegen een prijs die gelijk is aan de prijs waartegen deze op NYSE Euronext Brussel worden genoteerd.

In 2012 werden 22.604 eigen aandelen ingekocht en eind 2012 heeft Van de Velde NV 43.199 eigen aandelen in bezit.

De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2012 zijn bestemd om in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie. Meer informatie hieromtrent is te vinden in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening, onder toelichting 13.

Dividendbeleid

Van de Velde streeft ernaar een stabiel en geleidelijk toenemend jaarlijks dividend uit te keren. Daarbij wordt rekening gehouden met de volgende factoren:

- correcte vergoeding van de aandeelhouders, onder meer in vergelijking met andere op NYSE Euronext Brussel genoteerde bedrijven;
- behoud van voldoende autofinancieringscapaciteit, met het oog op interessante investeringskansen;
- vergoeding in verhouding tot de kasstroomverwachtingen.

Het gebruikelijke uitkeringspercentage bedraagt 40% van de geconsolideerde winst voor de periode, aandeel van de Groep, exclusief het resultaat op basis van de 'equity'-methode.

Financiële dienstverlening

De financiële dienstverlening wordt verleend door ING als hoofdbetaalagent. Zij heeft betrekking op het uitbetalen van de op vervaldag gekomen coupons van het aandeel Van de Velde NV.

De hoofdbetaalagent en de betaalagenten zullen de uitbetaalde coupons gedurende een periode van vijf jaar bewaren. Na deze termijn zullen de coupons vernietigd worden. De verwerking van de girale en van de materiële coupons gebeurt volgens de procedures van Euroclear Belgium en met gebruikmaking van de systemen van Euroclear Belgium.

Voorstel tot winstverdeling

Het dividend op de te bestemmen winst zal worden toegekend aan de aandelen waarvan de rechten niet zijn geschorst. Met andere woorden wordt de uitkeerbare winst niet verminderd rekening houdend met het aantal in bezit gehouden eigen effecten, waarvoor dus geen aandeel in de winst in bewaring wordt gehouden. Het betreft 43.199 ingekochte eigen aandelen in het kader van een optieprogramma (zie supra). Hiervoor wordt verwezen naar artikel 622 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

Het aantal aandelen dat recht geeft op dividenden wordt aldus verminderd van 13.322.480 aandelen tot 13.279.281 aandelen.

De toepassing van het uitkeringspercentage (40% van de geconsolideerde winst voor de periode, aandeel van de Groep, exclusief het resultaat op basis van de 'equity-methode') geeft een dividend per aandeel van 0,84 euro.

Van de Velde voert het beleid geen overvloedige cash in de organisatie aan te houden en dit onder één of andere vorm aan de aandeelhouders uit te keren. De kasmiddelen die nodig zijn in het kader van de bedrijfsvoering en geplande investeringen worden jaarlijks geëvalueerd. Voor 2012 betekent dit dat de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering zal voorstellen om over het boekjaar 2012 een dividend van 2,15 euro per aandeel uit te keren. Na betaling van 25% roerende voorheffing blijft er een nettodividend over van 1,61 euro per aandeel.

Na goedkeuring door de Algemene Vergadering zal dit dividend vanaf 7 mei 2013 worden uitbetaald aan de loketten van ING en Bank Degroof, op voorlegging van coupon nummer 7.

Financiële kalender

Einde boekjaar 2012	31 december 2012
Bekendmaking omzetgegevens 2012	7 januari 2013
Bekendmaking jaarresultaten 2012	25 februari 2013
Publicatie jaarlijks financieel verslag	21 maart 2013
Algemene Vergadering der Aandeelhouders	24 april 2013
Publicatie eerste tussentijdse verklaring	24 april 2013
Ex-coupondatum	2 mei 2013
Registratiedatum	6 mei 2013
Betaalbaarstelling dividend	7 mei 2013
Bekendmaking omzetgegevens eerste jaarhelft	4 juli 2013
Bekendmaking halfjaarlijkse resultaten 2013	30 augustus 2013
Publicatie tweede tussentijdse verklaring	15 november 2013
Einde boekjaar 2013	31 december 2013

Oproep aan de aandeelhouders

Per 31 december 2012 waren er 2.285 Van de Velde NV aandelen aan toonder in omloop. Effecten aan toonder moeten uiterlijk op 31 december 2013 worden omgezet in effecten op naam of in gedematerialiseerde effecten. Omzetting van de aandelen van Van de Velde NV kan door:

- omzetting volgens artikel 462 van het Wetboek Vennootschapsrecht waarbij aandelen aan toonder te allen tijde kunnen worden omgezet in aandelen op naam;
- neerlegging van de effecten aan toonder bij de erkende rekeninghouder (bank) en de daaropvolgende inschrijving op een effectenrekening.

4 | Geconsolideerde kerncijfers 2012

Winst-en-verliesrekening (in miljoen euro)	2012	2011	2010	2009	2008
Bedrijfsopbrengsten	186,8	184,5	170,5	143,6	135,3
Omzet	181,8	179,8	166,3	140,1	133,0
Courante EBITDA ⁽¹⁾	48,8	53,8	52,3	44,2	43,4
Courante EBIT ⁽²⁾	42,7	49,4	46,3	41,0	40,2
Geconsolideerd resultaat vóór belastingen ⁽³⁾	38,0	54,3	52,5	37,5	40,2
Geconsolideerd resultaat na belastingen ⁽³⁾	28,0	41,0	39,9	27,2	28,6
Winst voor de periode ⁽⁴⁾	25,6	41,2	40,0	26,6	28,6
Operationele cashflow ⁽⁵⁾	30,8	46,7	34,9	33,7	29,6

(1) EBITDA is gelijk aan de bedrijfswinst verhoogd met afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa. In de courante EBITDA zijn voor 2009 de éénmalige herstructureringskosten in verband met Hongarije en Eurocorset voor een bedrag van 2,9 miljoen euro niet opgenomen.

(2) EBIT is gelijk aan de bedrijfswinst. In de courante EBIT voor 2009 zijn eveneens de éénmalige herstructureringskosten niet opgenomen.

(3) Resultaat (aandeel van de Groep) vóór aandeel in de winst / (het verlies) van investeringen in deelnemingen ('equity'-methode).

(4) Resultaat (aandeel van de Groep) na aandeel in de winst / (het verlies) van investeringen in deelnemingen ('equity'-methode).

(5) Operationele cashflow is gelijk aan kasstromen uit bedrijfsactiviteiten.

Balans (in miljoen euro)	2012	2011	2010	2009	2008
Vaste activa	109,4	103,9	89,0	65,6	66,1
Vlottende activa	87,7	96,6	92,9	83,7	71,2
Eigen vermogen	170,0	168,1	153,6	135,7	120,9
Balanstotaal	197,1	200,4	181,9	149,3	137,3
Nettoschuldpositie ⁽¹⁾	-31,1	-40,5	-37,8	-40,3	-22,2
Werkkapitaal ⁽²⁾	39,0	35,7	38,2	32,1	35,5
Aangewend kapitaal ⁽³⁾	148,4	139,6	127,2	97,7	101,6

(1) Financiële schulden min geldmiddelen en kasequivalenten (een negatieve positie wijst op kaspositie, een positieve positie wijst op schuldpositie).

(2) Vlottende activa (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten) min kortlopende verplichtingen (exclusief financiële schulden).

(3) Vaste activa plus werkkapitaal.

Financiële ratio's (in %, behalve liquiditeit)	2012	2011	2010	2009	2008
Rendement op het eigen vermogen ⁽¹⁾	16,5	25,5	27,6	21,2	24,0
Rendement op het aangewend kapitaal ⁽²⁾	19,4	30,7	35,5	27,3	32,0
Solvabiliteit ⁽³⁾	86,3	83,9	84,5	90,9	88,1
Liquiditeit ⁽⁴⁾	5,0	4,7	5,5	7,4	5,4

(1) Geconsolideerd resultaat na belastingen / Gemiddelde van eigen vermogen per einde boekjaar en vorig boekjaar.

(2) Geconsolideerd resultaat na belastingen / Gemiddelde van aangewend kapitaal per einde boekjaar en vorig boekjaar.

(3) Eigen vermogen / Balanstotaal.

(4) Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.

Margeanalyse en belastingvoet (in %)	2012	2011	2010	2009	2008
Courante EBITDA ⁽¹⁾	26,9	29,9	31,4	31,5	32,6
Courante EBIT ⁽²⁾	23,5	27,5	27,9	29,2	30,2
Belastingvoet ⁽³⁾	24,2	25,7	26,2	27,3	29,0

(1) Courante EBITDA over Omzet.

(2) Courante EBIT over Omzet.

(3) Winstbelasting over Geconsolideerd resultaat vóór belastingen. In 2010 en 2011 wordt het uitzonderlijk financieel resultaat gerealiseerd op de bedrijfscombinatie van Intimacy

uit het resultaat vóór belastingen gehaald. In 2012 wordt zowel het uitzonderlijk resultaat gerealiseerd op de bedrijfscombinatie van Intimacy als de impairment uit het resultaat vóór belastingen gehaald.

Beursgegevens	2012	2011	2010	2009	2008
Gemiddeld dagvolume in stuks	6.281	5.329	5.472	3.973	5.905
Aantal aandelen op jaareinde	13.322.480	13.322.480	13.322.480	13.322.480	13.556.710
Aantal verhandelde aandelen	1.607.998	1.369.623	1.411.725	1.013.229	1.511.681
Omloopsnelheid	12,1%	10,3%	10,6%	7,6%	11,2%
Omzet (in duizend euro)	58.314	50.269	47.212	27.261	42.230
(in euro per aandeel)					
Hoogste koers	42,49	40,97	39,60	31,00	37,75
Laagste koers	33,02	32,25	28,51	22,50	20,30
Slotkoers	34,20	35,33	39,60	29,36	24,00
Gemiddelde koers	36,30	37,47	33,80	26,70	28,59

Kerncijfers per aandeel (in euro)	2012	2011	2010	2009	2008
Boekwaarde ⁽¹⁾	12,8	12,6	11,5	10,2	8,9
Courante EBITDA ⁽²⁾	3,7	4,0	3,9	3,3	3,2
Winst voor de periode ⁽³⁾	1,9	3,1	3,0	2,0	2,1
Brutodividend	2,15	2,15	2,15	1,65	0,90
Nettodividend	1,61	1,61	1,61	1,24	0,68
Dividendrendement ⁽⁴⁾	4,71%	4,56%	4,07%	4,21%	2,81%

(1) Eigen vermogen / Aantal aandelen op jaareinde.

(2) Courante EBITDA / Aantal aandelen op jaareinde.

(3) Winst vóór de periode / Aantal aandelen op jaareinde.

(4) Nettodividend / Slotkoers.

Waardebepaling (in miljoen euro)	2012	2011	2010	2009	2008
Boekwaarde ⁽¹⁾	170,0	168,1	153,6	135,7	120,9
Marktkapitalisatie ⁽²⁾	455,6	470,7	527,6	391,1	325,4
Ondernemingswaarde (EV) ⁽³⁾	408,2	414,9	474,7	325,9	277,1

(1) Eigen Vermogen.

(2) Aantal aandelen per 31/12 vermenigvuldigd met slotkoers.

(3) Ondernemingswaarde is gelijk aan marktkapitalisatie plus netto schuldpositie min deelnemingen in geassocieerde ondernemingen.

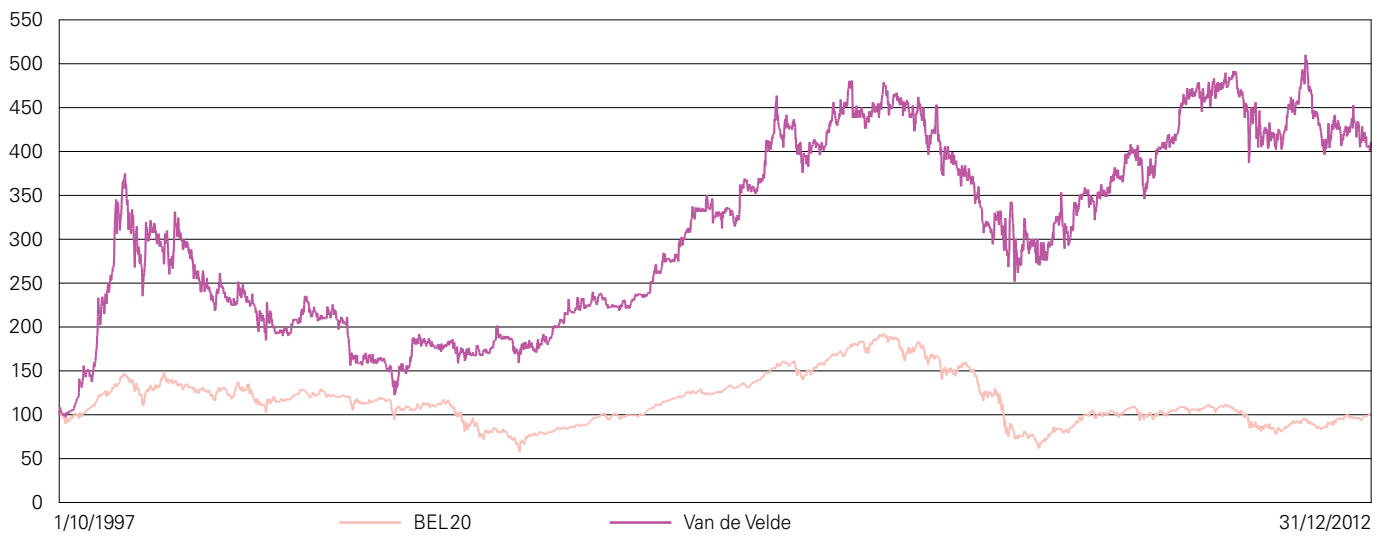
Multiples	2012	2011	2010	2009	2008
EV/Courante EBITDA ⁽¹⁾	8,4	7,7	9,1	7,4	6,4
Koers/Winst ⁽²⁾	18,1	11,5	13,2	14,7	11,4
Koers/Boekwaarde ⁽³⁾	2,7	2,8	3,4	2,9	2,7

(1) Ondernemingswaarde / Courante EBITDA.

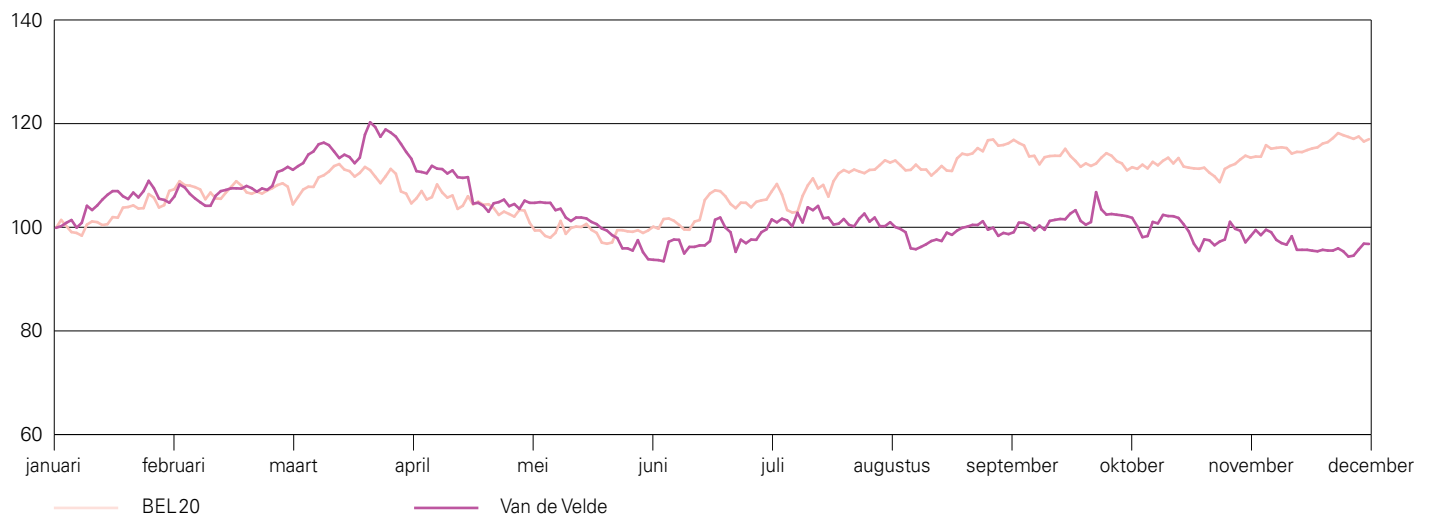
(2) Slotkoers / Winst vóór de periode.

(3) Marktkapitalisatie / Boekwaarde.

Evolutie beurskoers Van de Velde en BEL20



Koersevolutie van het aandeel in 2012





PRIMADONNA



5 | Geconsolideerde jaarrekening met toelichting

Geconsolideerde balans

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Algemene informatie
2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving
3. Goodwill
4. Immateriële activa
5. Materiële vaste activa
6. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen
7. Overige vaste activa
8. Subsidies
9. Voorraden
10. Handelsvorderingen en overige vorderingen
11. Overige vlottende activa
12. Geldmiddelen en kasequivalenten
13. Aandelenkapitaal
14. Voorzieningen
15. Uitgestelde belastingen
16. Andere langlopende verplichtingen
17. Handelsschulden en overige schulden
18. Overige kortlopende schulden en belastingverplichtingen
19. Financiële instrumenten
20. Financieel resultaat
21. Personeelsvergoedingen
22. Winstbelastingen
23. Winst per aandeel
24. Betaalde en voorgestelde dividenden
25. Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen
26. Informatieverschaffing over verbonden partijen
27. Gesegmenteerde informatie
28. Gebeurtenissen na balansdatum
29. Bedrijfsrisico's in het kader van IFRS 7

Geconsolideerde balans

000 euro	2012	2011	(Toelichting)
Activa			
Totaal vaste activa	109.382	103.881	
Goodwill	25.413	27.882	3
Immateriële activa	27.364	28.927	4
Materiële vaste activa	32.285	26.142	5
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	16.296	15.367	6
Uitgestelde belastingvordering	0	688	15
Overige vaste activa	8.024	4.875	7
Totaal vlottende activa	87.688	96.568	
Vorraden	35.199	34.178	9
Handelsvorderingen en overige vorderingen	13.168	13.797	10
Overige vlottende activa	7.583	7.371	11
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.738	41.222	12
Totaal activa	197.070	200.449	
Eigen vermogen en verplichtingen			
Eigen vermogen	169.979	168.134	
Aandelenkapitaal	1.936	1.936	13
Eigen aandelen	-1.336	-1.699	13
Uitgiftepremies	743	743	13
Niet-gerealiseerde resultaten	-9.415	-9.214	
Ingehouden winst	178.051	176.368	
Belang van derden	4.615	8.996	13
Totaal langlopende schulden	4.946	2.884	
Voorzieningen	1.111	906	14
Pensioenen	33	34	21
Andere langlopende verplichtingen	3.462	1.944	16
Uitgestelde belastingen	340	0	15
Totaal kortlopende verplichtingen	17.530	20.435	
Handelsschulden en overige schulden	16.124	17.985	17
Overige kortlopende schulden	1.238	845	18
Belastingverplichtingen	168	1.605	18
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	197.070	200.449	

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

000 euro	2012	2011	(Toelichting)
Omzet	181.759	179.846	27
Overige bedrijfsopbrengsten	5.047	4.684	
Kostprijs van materialen	-44.481	-44.589	
Overige uitgaven	-52.823	-47.638	
Personeelskosten	-40.689	-38.519	21
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-6.130	-4.340	4, 5
Bedrijfswinst	42.683	49.444	
Impairment op goodwill en merknamen met onbepaalde gebruiksduur	- 8.000	0	3
Financieringsbaten	5.574	7.655	20
Financieringskosten	-2.303	-2.846	20
Resultaat op basis van de 'equity'-methode	-2.346	243	6
Winst vóór belastingen	35.608	54.496	
Winstbelasting	-10.408	-13.425	22
Winst voor de periode	25.200	41.071	
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Winsten en verliezen uit de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse entiteiten	-389	848	
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	-389	848	
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	24.811	41.919	
000 euro	2012	2011	(Toelichting)
Winst voor de periode	25.200	41.071	
Aandeel van de groep	25.613	41.201	
Aandeel van derden	-413	-130	
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	24.811	41.919	
Aandeel van de groep	25.340	41.779	
Aandeel van derden	-529	140	
Gewone winst per aandeel (in euro)	1,93	3,11	23
Verwaterde winst per aandeel (in euro)	1,93	3,10	23
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	13.288.169	13.254.015	23
Gewogen gemiddelde aantal aandelen voor verwaterde winst per aandeel	13.298.380	13.277.110	23
Voorgesteld dividend per aandeel (in euro)	2,15	2,15	24
Totaal dividend (in 000 euro)	28.550	28.596	24

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Toewijsbaar aan de aandeelhouders van de groep						Niet-gereali-seerde resul-taten	Eigen vermo-gen	Minder-heidsbe-langen	Totaal vermo-gen
000 euro Wijziging in eigen vermogen	Aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Inkoop eigen aandelen	Inge-houden winst	Vergoedingen in aandelen				
Saldo per 01/01/2011	1.936	743	-2.506	162.481	781	-9.792	153.643	8.089	161.732
Winst voor de periode				41.201			41.201	-130	41.071
Niet-gerealiseerde resultaten						578	578	270	848
Aandelen verkocht in het kader van de uitoefening opties			807				807		807
In resultaatneming van op aandelen gebaseerde betalingen					224		224		224
Toegekende en aanvaarde opties op aandelen				221	-148		73		73
Uitgestelde vergoedingen in aandelen					-73		-73		-73
Dividend op aandelen				-28.319			-28.319		-28.319
Minderheidsbelangen bij bedrijfscombinaties							0	767	767
Saldo per 31/12/2011	1.936	743	-1.699	175.584	784	-9.214	168.134	8.996	177.130
Winst voor de periode				25.613			25.613	-413	25.200
Niet-gerealiseerde resultaten						-273	-273	-116	-389
Aandelen verkocht in het kader van de uitoefening opties			1.145				1.145		1.145
Inkoop eigen aandelen			-782				-782		-782
In resultaatneming van op aandelen gebaseerde betalingen					133		133		133
Toegekende en aanvaarde opties op aandelen				448	-304		144		144
Uitgestelde vergoeding in aandelen					-144		-144		-144
Reserves Top Form				943		72	1.015		1.015
Dividend op aandelen				-28.858			-28.858		-28.858
Correctie op minderheidsbelangen				3.852			3.852	-3.852	0
Saldo per 31/12/2012	1.936	743	-1.336	177.582	469	-9.415	169.979	4.615	174.594

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

000 euro	2012	2011
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		
Contante ontvangsten van klanten	229.570	230.993
Geldmiddelen betaald aan leveranciers en werknemers	-181.870	-172.543
Nettogeldmiddelen uit de bedrijfsvoering	47.700	58.450
Betaalde winstbelastingen	-12.523	-6.920
Andere betaalde belastingen	-4.178	-4.558
Betaalde rente en bankkosten (toelichting 20)	-196	-232
= Nettogeldmiddelen uit bedrijfsactiviteiten	30.803	46.740
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Ontvangen rente (toelichting 20)	616	620
Ontvangen dividenden (toelichting 20)	265	1.009
Opbrengst uit de verkoop van vaste activa	0	53
Aankoop van vaste activa (toelichting 4 en 5)	-12.529	-7.997
Investerings in andere deelnemingen (toelichting 6 en 11)	0	-3.040
Nettoverkoop /(-inkoop) eigen aandelen (toelichting 13)	304	807
Investing in dochteronderneming, na aftrek van afgestane geldmiddelen	0	-9.139
= Nettogeldmiddelen gebruikt in investeringsactiviteiten	-11.344	-17.685
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden (toelichting 24)	-28.649	-28.505
Terugbetaling van langlopende leningen	-163	84
Nettofinancieringen customer growth fund	-15	-163
Ontvangen CDO	0	2.000
= Nettogeldmiddelen gebruikt in financieringsactiviteiten	-28.827	-26.584
Nettotoename/(-afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	-9.368	2.471
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode (toelichting 12)	41.222	38.247
Wisselkoersverschillen	-116	504
Nettotoename/(-afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	-9.368	2.471
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode (toelichting 12)	31.738	41.222

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Algemene informatie

De Van de Velde Groep ontwerpt, ontwikkelt, produceert en verkoopt samen met haar dochterondernemingen modieuze luxelingerie. De onderneming is een naamloze vennootschap, met aandelen genoteerd op NYSE Euronext Brussel.

Het hoofdkantoor van de vennootschap is gevestigd in Wichelen, België.

De geconsolideerde jaarrekening is op 19 februari 2013 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie, onder voorbehoud van de goedkeuring van de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening door de aandeelhouders tijdens de gewone Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 24 april 2013. Conform de Belgische wetgeving zal de geconsolideerde jaarrekening tijdens diezelfde Algemene Vergadering ter informatie voorgesteld worden aan de aandeelhouders van Van de Velde NV. De geconsolideerde jaarrekening is niet onderworpen aan wijzigingen, behalve als het gaat om wijzigingen als gevolg van eventuele beslissingen van de aandeelhouders betreffende de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening die een impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Dit jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 119 van het Wetboek Vennootschapsrecht. De verschillende componenten zoals voorgeschreven door artikel 119 zijn verspreid over de diverse hoofdstukken in het jaarverslag.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards (IFRS)", zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie op de balansdatum.

De bedragen in de jaarrekening worden uitgedrukt in duizend euro tenzij anders vermeld. De jaarrekening is opgesteld volgens de historische kostprijsgrondslag, behalve voor de waardering aan reële waarde van afgeleide financiële instrumenten.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management bepaalde schattingen doet en uitgaat van bepaalde veronderstellingen die een invloed hebben op de bedragen die worden gerapporteerd in de jaarrekening en de bijgaande toelichting.

Schattingen die zijn gedaan op elke verslagdatum weerspiegelen de omstandigheden op die datum (bv. marktprijzen, rentetarieven en wisselkoersen). Hoewel deze schattingen gebaseerd zijn op de beste kennis van het management over de actualiteit en acties die de Groep kan ondernemen, kunnen de werkelijke resultaten verschillen van deze schattingen.

De belangrijkste toepassing van schattingen heeft betrekking op:

Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa met onbeperkte levensduur (inclusief goodwill)

Jaarlijks worden immateriële vaste activa met onbeperkte levensduur, inclusief goodwill met betrekking tot bedrijfscombinaties, getest op bijzondere waardeverminderingen. Deze test vereist een inschatting van de gebruikswaarde van deze activa. Het schatten van de gebruikswaarde vereist een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen gerelateerd aan deze activa en het kiezen van een passende disconteringsvoet teneinde de huidige waarde van deze kasstromen te bepalen. Voor de inschatting van de toekomstige kasstromen dienen door het management een aantal veronderstellingen en schattingen te worden gemaakt, zoals verwachtingen inzake groei in opbrengsten, evolutie in winstmarge en operationele kosten, tijdsbepaling en bedrag van investeringen, evolutie in werkkapitaal, groeipercentages voor de lange termijn en de keuze van disconteringsvoeten die rekening houden met specifieke risico's. Verdere details worden weergegeven in [toelichting 3](#).

Personeelsbeloningen – vergoeding met aandelen

De Groep waardeert de kosten van de aandelenoptieprogramma's op basis van de reële waarde van de instrumenten op de datum van de toekenning. De schatting van de reële waarde van de vergoedingen in aandelen vereist een aangepast waarderingmodel, dat afhankelijk is van de voorwaarden van de toekenning. Het waarderingmodel vereist ook de bepaling van aangepaste inputs zoals de verwachte levensduur van de optie, de volatiliteit en het dividendrendement. De veronderstellingen en het gebruikte model voor de schatting van de reële waarde voor vergoedingen van aandelen is toegelicht in [toelichting 21](#).

Waardering tegen reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding

Een voorwaardelijke vergoeding, als gevolg van bedrijfscombinaties, wordt gewaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum als onderdeel van de bedrijfscombinatie. Wanneer de voorwaardelijke vergoeding voldoet aan de definitie van een derivaat en, dus een financiële verplichting, wordt deze vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde op elke balansdatum, op basis van een inschatting van toekomstige prestaties.

Geschenkaarten en kredietbons

De niet-gebruikte cheques en bons worden volgens geschatte percentages in de winst-en-verliesrekening opgenomen na een periode van 2 jaar. De percentages worden bepaald op basis van het effectieve gebruik van de afgelopen 5 jaar en worden ieder jaar opnieuw bepaald.

Wijziging waarderingsregels

De gebruikte boekhoudprincipes zijn in overeenstemming met deze van vorige boekjaren, met uitzondering van de volgende gewijzigde of nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht werden na 31 december 2011 en een impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

De Groep heeft per 1 januari 2012 de volgende nieuwe en gewijzigde IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast:

- IAS 12 Winstbelastingen (Wijziging) – Uitgestelde belastingen: Recuperatie van Uitgestelde Belastingvorderingen;
- IFRS 1 – Eerste toepassing van IFRS (Wijziging) - Sterke Hyperinflatie en Verwijdering van Vaste Data voor Eerste Toepassers;

- IFRS 7 Financiële Instrumenten: Informatieverschaffingen (Wijziging) – Overdracht van financiële activa.

De eerste toepassing van deze wijzigingen had geen invloed op de jaarrekening van de Groep.

Consolidatiegrondslagen

Dochterondernemingen

Een dochteronderneming is een entiteit waarover Van de Velde NV, direct of indirect, de zeggenschap heeft en waarin het de bevoegdheid heeft om invloed uit te oefenen op het financiële en bedrijfsbeleid van die entiteit om voordelen uit zijn activiteiten te halen.

De jaarrekeningen van dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep vanaf de datum waarop de zeggenschap begint tot de datum waarop die zeggenschap eindigt. Ze zijn opgesteld op dezelfde verslagdatum en gebruiken de waarderingsregels van de Groep. Saldi, transacties, inkomsten en uitgaven binnen de Groep zijn volledig geëlimineerd.

Geassocieerde ondernemingen

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin Van de Velde NV, direct of indirect, een invloed van betekenis heeft. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep ten minste 20% bezit van de stemrechten verbonden aan de aandelen. De financiële staten van deze ondernemingen zijn opgesteld volgens dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving als deze van de Groep. De geconsolideerde jaarrekening bevat het aandeel van de Groep in het resultaat van geassocieerde ondernemingen overeenkomstig de 'equity'-methode vanaf de dag dat de invloed van betekenis ontstaat tot de dag dat er een einde aan komt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van de geassocieerde onderneming groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft.

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een mogelijke bijzondere waardevermindering, of van het verdwijnen van de redenen voor eerdere bijzondere waardeverminderingen.

De deelnemingen gewaardeerd volgens de 'equity'-methode in de balans omvatten ook de boekwaarde van gerelateerde goodwill.

Bedrijfscombinaties

Om bedrijfscombinaties administratief te verwerken, wordt gebruikgemaakt van de overnamemethode. De kostprijs van een bedrijfscombinatie wordt gewaardeerd als het totaal van de reële waarde, op datum van de ruil, van afgestane activa, uitgegeven eigenvermogensinstrumenten en aangeane of overgenomen verplichtingen. Identificeerbare verworven activa, overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen die deel uitmaken van een bedrijfscombinatie worden initieel gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum, dit ongeacht het bestaan van enig minderheidsbelang.

Kosten toerekenbaar aan de bedrijfscombinatie worden ten laste genomen van de resultatenrekening.

Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen vertegenwoordigen het deel van de winst of het verlies en de nettoactiva die niet aangehouden worden door de Groep. Ze worden afzonderlijk voorgesteld in de resultatenrekening en in de geconsolideerde balans, afgezonderd van het eigen vermogen van de aandeelhouders.

Vreemde valuta's

Transacties in vreemde valuta

De rapporteringsmunt van de Groep is de euro. Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op transactiedatum. Monetair activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend op basis van de koers die geldt op de balansdatum. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van transacties in vreemde valuta en uit de omrekening van monetaire activa en passiva die zijn uitgedrukt in vreemde valuta, worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Niet-monetaire activa en verplichtingen die zijn uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Jaarrekeningen van buitenlandse activiteiten

De buitenlandse activiteiten van Van de Velde buiten de eurozone worden beschouwd als buitenlandse eenheden. Dienovereenkomstig worden de activa en de passiva omgerekend naar euro tegen de wisselkoersen die gelden op de balansdatum. De winst-en-verliesrekeningen van buitenlandse eenheden worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoersen die de wisselkoersen benaderen die op de datum van de transacties gelden. De onderdelen van het eigen vermogen worden omgerekend tegen historische koersen. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van het eigen vermogen naar euro tegen geldende wisselkoersen aan het einde van het jaar, worden in het eigen vermogen opgenomen onder de post 'Niet-gerealiseerde resultaten'. Bij de afstoting van een buitenlandse activiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat in het eigen vermogen is opgenomen in verband met die specifieke buitenlandse activiteit, opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

De Groep behandelt goodwill en immateriële activa met onbeperkte levensduur die ontstaan als gevolg van bedrijfscombinaties als activa van de ultieme moeder. Als gevolg daarvan zijn deze activa reeds uitgedrukt in de functionele munt en worden deze beschouwd als niet-monetaire items.

Immateriële activa

(1) Onderzoek en ontwikkeling

De ontwikkelingskosten binnen de Groep zijn van dien aard dat ze niet voldoen aan de criteria van IAS 38 om te worden opgenomen als immateriële activa. Ze worden daarom opgenomen als kosten op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Verworven merken

Merken die worden verworven bij overname van bedrijven, worden beschouwd als immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur. Deze worden gewaardeerd tegen de waarde bepaald als onderdeel van de toewijzing van de reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op acquisitiedatum. Deze waarde wordt verminderd met gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Deze merken worden niet afgeschreven maar onderworpen aan een jaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen (voor verdere details, [toelichting 3](#)). Er wordt tevens nagegaan of de classificatie als immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur nog steeds correct is.

(3) Drempelgeld

Drempelgeld verwijst naar het 'droit au bail' of het recht om de winkels te huren in Frankrijk en wordt opgenomen tegen kostprijs. De

waarde van dit recht daalt niet naarmate de leaseperiode vordert, maar evolueert met de markt voor dit type van commerciële rechten. De gebruiksduur van drempelgeld wordt bijgevolg als onbeperkt beschouwd. Drempelgeld zal periodiek gecontroleerd worden op bijzondere waardeverminderingen. Tijdens 2012 is er een huurcontract afgesloten in Duitsland met drempelgeld dat afgeschreven wordt over een periode van 5,5 jaar.

(4) Overige immateriële activa

Overige immateriële activa die door Van de Velde worden verworven, worden geboekt tegen kostprijs (aankoopprijs plus alle direct daaraan toe te rekenen kosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Kosten voor de deponering van een merknaam of model worden opgenomen als merknaam met bepaalde gebruiksduur voor zover deze deponering nieuw is in het desbetreffende land. Andere kosten met betrekking tot merken of intern gegenereerde goodwill worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. De gebruiksduur van andere immateriële activa dan verworven merken en drempelgeld wordt beschouwd als beperkt. De afschrijving begint wanneer het immateriële actief beschikbaar is voor gebruik volgens de lineaire afschrijvingsmethode. De gebruiksduur van immateriële activa met beperkte gebruiksduur wordt doorgaans geraamd op vijf jaar. Overige immateriële activa omvatten eveneens verworven distributierechten en soortgelijke rechten, welke afgeschreven worden over een periode van vijf jaar.

Goodwill

(1) Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het positieve verschil tussen de kostprijs van een overname en de reële waarde van het aandeel van de Groep in de netto identificeerbare activa van de verworven dochteronderneming/geassocieerde deelneming op de overnamedatum.

Goodwill wordt jaarlijks onderzocht op bijzondere waardeverminderingen, of vaker indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat het actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

De Groep behandelt goodwill als een actief van de ultieme moeder en wordt beschouwd als niet-monetair item.

Goodwill wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met bijzondere waardeverminderingen.

(2) Negatieve goodwill

Als het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen de kostprijs van de bedrijfscombinatie overtreft, zal Van de Velde enig negatief verschil onmiddellijk opnemen in de winst-en-verliesrekening.

Materiële vaste activa

(1) Activa in bezit

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De kostprijs wordt vastgesteld als zijnde de aankoopprijs vermeerderd met enige direct toerekenbare overnamekosten zoals niet-terugvorderbare belastingen, transport, etc.

(2) Latere uitgaven

Latere uitgaven worden alleen geactiveerd wanneer ze de toekomstige economische voordelen die het materiële vaste actief in zich bergt,

verhogen. In andere gevallen worden ze in de winst-en-verliesrekening opgenomen op het moment dat ze worden gedaan.

(3) Afschrijving

Het af te schrijven bedrag is gelijk aan de kostprijs van het actief, verminderd met zijn restwaarde. De afschrijving begint op de datum waarop het actief klaar is voor gebruik, op basis van de lineaire methode over de geraamde gebruiksduur van de activa. De restwaarde en gebruiksduur worden ten minste aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

De volgende afschrijvingsperioden worden gebruikt:

Gebouwen	15-50 jaar
Installaties, machines en uitrusting	2-10 jaar
Elektronische kantooruitrusting	3-5 jaar
Meubilair	5-10 jaar
Rollend materieel	3-5 jaar

Grond wordt niet afgeschreven omdat de gebruiksduur ervan als onbeperkt wordt beschouwd.

Bijzondere waardevermindering van activa

De boekwaarde van de vaste activa van Van de Velde, met uitzondering van uitgestelde belastingvorderingen, financiële activa en overige vaste activa, wordt op elke balansdatum beoordeeld om vast te stellen of er aanwijzingen zijn van een bijzondere waardevermindering. Als er aanwijzingen zijn van een bijzondere waardevermindering, wordt de realiseerbare waarde van het actief geraamd. Immateriële activa die nog niet beschikbaar zijn voor gebruik, immateriële activa met een onbeperkte gebruiksduur en goodwill worden jaarlijks gecontroleerd op bijzondere waardeverminderingen, ongeacht of er daarvoor aanwijzingen bestaan. Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening wanneer de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overtreft.

(1) Berekening van de realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van een actief is het grootste bedrag van zijn reële waarde verminderd met verkoopkosten en zijn bedrijfswaarde. Voor de beoordeling van zijn bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen gediscoteerd naar hun contante waarde met behulp van een disconteringsvoet die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's voor het actief. Voor een actief dat geen instroom van kasmiddelen genereert die grotendeels onafhankelijk zijn van die van andere activa, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

(2) Terugname van bijzondere waardeverminderingen

Een bijzondere waardevermindering voor goodwill wordt niet teruggenomen. Voor de andere overige activa wordt een bijzondere waardevermindering teruggenomen indien er een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde te bepalen. Een bijzondere waardevermindering wordt alleen teruggenomen in de mate dat de boekwaarde van het actief niet hoger ligt dan de boekwaarde die, na afschrijvingen of waardeverminderingen, zou zijn vastgesteld als er geen bijzondere waardevermindering was opgenomen.

Vorraden

Grondstoffen, goederen in bewerking, handelsgoederen en gereed product worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde. De kostprijs van voorraden omvat alle inkoopkosten, conversiekosten en andere kosten die zijn gemaakt om de voorraden naar hun huidige locatie en tot hun huidige toestand te brengen.

De inkoopkosten omvatten:

- aankoopprijs; plus
- invoerrechten en andere belastingen (indien ze niet kunnen worden teruggevorderd); plus
- transport, afhandeling en overige kosten die direct kunnen worden toegeschreven aan de verwerving van de goederen; min
- handelskortingen, andere kortingen en overige soortgelijke posten.

De conversiekosten omvatten:

- de kosten die direct verband houden met de productie-eenheden; plus
- een systematische toerekening van vaste en variabele indirecte productiekosten.

De voorziening voor economische veroudering wordt consequent berekend in de hele Groep, op basis van de ouderdom en de verwachte toekomstige omzet van de posten.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen worden geboekt tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Als er objectieve bewijzen zijn dat er op handelsvorderingen een bijzondere waardevermindering is opgetreden, is de opgenomen bijzondere waardevermindering het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. Alle handelsvorderingen worden individueel beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen. Als er geen objectieve bewijzen bestaan voor de bijzondere waardeverminderingen van individuele handelsvorderingen, wordt er een collectieve beoordeling op bijzondere waardeverminderingen gebruikt.

Leasing

Huurovereenkomsten waarbij de Groep het recht verwerft om een actief te gebruiken en waarbij de verhuurder alle risico's en voordelen uit het bezit van het actief substantieel behoudt, worden geclassificeerd als operationele lease. De betalingen van operationele leases (zoals contractueel bepaald) worden lineair over de leasingtermijn (inclusief constructieperiode) als kosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Het verschil tussen de effectieve betaling aan de leasinggever en de lineair gespreide kosten, wordt als verplichting uitgedrukt in de balans. Ontvangen en te ontvangen voordelen als aanmoedigingsbonus voor het afsluiten van een overeenkomst worden lineair gespreid over de looptijd van het contract in overeenstemming met het principe opgenomen in SIC 15 en afgezet tegen de opgenomen huurkost.

Afgeleide financiële instrumenten

Afdekkingstransacties

Van de Velde gebruikt alleen afgeleide financiële instrumenten om haar blootstelling aan het valutarisico te beperken. Deze financiële instrumenten worden gebruikt in overeenstemming met de doelstellingen en de grondslagen die door het algemene management zijn vastge-

steld, en die het gebruik van dergelijke financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden verbieden.

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde. Hoewel ze doelmatige economische afdekkingsmogelijkheden bieden, komen ze niet in aanmerking om administratief te worden verwerkt als afdekkingstransacties volgens de specifieke vereisten van IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering). Bijgevolg worden alle afgeleide instrumenten op de verslagdatum gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde onmiddellijk worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van afgeleide instrumenten wordt berekend door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van de geldende rentevoeten. Alle aankopen en verkopen van financiële activa die via de gewone weg plaatsvinden, worden opgenomen op de afwikkelingsdatum.

Verpakte obligaties (CDO's)

Beleggingen in verpakte obligaties (CDO's of 'collateralized debt obligations') worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde is gebaseerd op de marktwaaarde op de balansdatum. Ze worden in de balans opgenomen als overige vaste activa. Tijdens het boekjaar 2009 is echter beslist om de verpakte obligaties volledig af te waarderen ongeacht de gerapporteerde reële waarde. Dit is nog van toepassing op 1 verpakte obligatie met initiële inleg van 1.450 duizend euro.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten banktegoeden, beschikbare kasmiddelen en kortlopende deposito's. Deze geldmiddelen en kasequivalenten zijn financiële activa die tot de vervaldatum worden gehouden. Rente-inkomsten worden opgenomen op basis van de effectieve rentevoet van het actief.

Aandelenkapitaal

(1) Wijziging in kapitaal

Wanneer het maatschappelijk kapitaal van Van de Velde stijgt of daalt, worden alle direct aan die gebeurtenis toerekenbare kosten in mindering gebracht van het eigen vermogen, en niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Dividenden

Dividenden worden opgenomen als een verplichting in de periode waarin ze zijn gedeclareerd.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer Van de Velde een huidige wettelijke of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, en het waarschijnlijk is dat een uitstroom vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geraamd. Als het effect wezenlijk is, worden de voorzieningen bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen te disconteren op basis van een tarief dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt en, indien gepast, de risico's die specifiek voor de verplichting gelden.

Personeelsbeloningen

(1) Pensioenregeling

De verplichtingen van de onderneming voor bijdragen aan de toegezegde-bijdrageregelingen worden als kosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening op het moment waarop ze worden gemaakt.

(2) Op aandelen gebaseerde betalingen

De reële waarde van de aandelenopties toegekend onder het aandelenoptieplan van de Groep, wordt bepaald op de toekenningsdatum, rekening houdend met de karakteristieken en voorwaarden waartegen de opties toegekend worden. Daarbij wordt een waarderingstechniek toegepast die overeenkomt met algemeen aanvaarde waarderingsmethodes voor de prijsbepaling van financiële instrumenten, en die rekening houdt met alle factoren en veronderstellingen die normale deelnemers met kennis van zaken bij hun prijszetting in overweging zouden nemen. De reële waarde van de aandelenopties wordt als personeelskosten geboekt over de periode totdat de genietster de optie onvoorwaardelijk verwerft.

Winstbelasting

De winstbelasting over de winst of het verlies voor het jaar omvat de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en de uitgestelde belastingen. Winstbelasting wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening behalve in de mate dat ze verband houdt met posten die direct in het eigen vermogen worden opgenomen. In dat geval wordt de winstbelasting opgenomen in het eigen vermogen.

Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen zijn de verwachte belastingen die betaalbaar zijn op de belastbare inkomsten voor het jaar, op basis van de belastingtarieven die op de balansdatum van kracht waren, en enige aanpassingen aan te betalen belastingen voor voorgaande jaren.

Uitgestelde belastingen worden voor doeleinden van financiële verslaggeving aan de hand van de balansmethode berekend op tijdelijke verschillen op de balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waartegen de verrekenbare tijdelijke verschillen, de ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en niet-gecompenseerde fiscale verliezen kunnen worden aangewend.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het jaar waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden verrekend als er een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te verrekenen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen betrekking hebben op dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastinginstantie.

Handelsschulden en overige schulden

Handelsschulden en overige schulden worden opgenomen tegen kostprijs. Te betalen handelsvorderingen zijn niet-rentedragend, en worden doorgaans binnen een termijn van 30 dagen betaald. Overige schulden zijn tevens niet-rentedragend en worden doorgaans binnen de zes maanden betaald.

Opbrengst

(1) Verkochte goederen

Voor de verkoop van goederen wordt er opbrengst opgenomen op het moment dat de goederen zijn gefactureerd en naar de koper zijn verzonden. Momenteel wordt er geen rekening gehouden met de mogelijke terugbezorging van goederen of de niet-betaling van de facturen. Toegestane kortingen voor contante betaling worden ten laste genomen in de winst-en-verliesrekening op moment van inning van de openstaande vordering. Deze korting wordt als een vermindering van de omzet opgenomen.

Verkoop van producten aan de kleinhandelsklanten van de Groep worden opgenomen bij afrekening aan de kassa. De verkoop wordt opgenomen in omzet exclusief belastingen op verkopen en belastingen op de toegevoegde waarde en inclusief kortingen en commerciële acties.

(2) Geschenkkarten en kredietbons

De kleinhandelwinkels verkopen geschenkkarten en geven kredietbons uit aan klanten op het moment dat goederen worden teruggebracht naar de winkel. De kaarten en bons hebben ofwel geen vervaldatum ofwel een vervaldatum op maximum 24 maanden. De omzet van deze kaarten wordt opgenomen op het moment dat de cheque door de klant wordt gebruikt. De niet-gebruikte cheques en bons worden volgens geschatte percentages in de winst-en-verliesrekening opgenomen na een periode van 2 jaar. Deze opname vertegenwoordigt de schatting van de directie waarvan de kans op gebruik door de klant als minimaal wordt geschat. Deze opbrengst wordt in de omzetlijn opgenomen.

(3) Financiële inkomsten

Financiële inkomsten omvatten dividend- en rente-inkomsten. Royalty's die voortvloeien uit het gebruik door anderen van de middelen van de onderneming, worden opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen die verband houden met de transactie naar de onderneming zullen vloeien en de opbrengst op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd. Dividendinkomsten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening op de datum waarop het dividend is gedeclareerd.

Rente-inkomsten worden opgenomen op basis van de effectieve rentevoet van het actief.

(4) Overheidssubsidies

Een overheidssubsidie wordt opgenomen wanneer er redelijke zekerheid bestaat dat de subsidie zal worden ontvangen en dat de onderneming voldoet aan de voorwaarden die aan de subsidie zijn gekoppeld. Subsidies die de onderneming vergoeden voor gemaakte kosten, worden systematisch opgenomen als opbrengst in de winst-en-verliesrekening in dezelfde perioden als waarin de kosten zijn gemaakt. Subsidies die de onderneming vergoeden voor de kostprijs van een actief worden opgenomen als inkomsten over de gebruiksduur van een afschrijfbaar actief via verlaagde afschrijvingskosten.

Kosten

(1) Rentekosten

Alle rentekosten en andere kosten die worden gemaakt in verband met leningen en financiële-leaseverplichtingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen met behulp van de effectieve-rentemethode.

(2) Kosten voor onderzoek en ontwikkeling, reclame en promotie en systeemontwikkeling

Kosten voor onderzoek, reclame en promotie worden opgenomen als kosten in het jaar waarin deze kosten zijn gemaakt. Ontwikkelingskosten en de kosten voor systeemontwikkeling worden als kosten opgenomen in het jaar waarin deze kosten zijn gemaakt als zij niet aan de criteria voor activering voldoen. Als de ontwikkelingsuitgaven aan de criteria voldoen, worden ze geactiveerd.

Nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties van toepassing na jaareinde 2012

Standaarden of interpretaties die per 31 december 2012 nog niet van kracht zijn, worden door de Groep niet vroegtijdig toegepast.

De Groep schat dat de toepassing van onderstaande nieuwe of herziene standaarden en interpretaties geen aanmerkelijke impact zal hebben op de jaarrekening van de Groep in de periode waarin deze voor het eerst moeten worden toegepast:

- IFRS 1 Eerste Toepassing van IFRS - Deze wijzigingen verplichten entiteiten om bij de eerste toepassing de standaard IAS 20 Administratieve verwerking van overheidssubsidies en informatieverschaffing over overheidssteun vanaf de transitiedatum toe te passen, van kracht per 1 januari 2013;
- IFRS 7 Financiële Instrumenten: Informatieverschaffingen - Deze wijzigingen verplichten een entiteit tot het verschaffen van informatie over de rechten tot compensatie en verwante regelingen (bijvoorbeeld waarborgen), van kracht per 1 januari 2013;
- IAS 32 Financiële Instrumenten: Presentatie - Deze wijzigingen verduidelijken de betekenis van 'een wettelijk afdwingbaar recht op compensatie', van kracht op 1 januari 2014.

De Groep is momenteel de invloed van onderstaande nieuwe of herziene standaarden en interpretaties aan het beoordelen:

- IFRS 9 Financiële Instrumenten - De huidige versie van IFRS 9 stelt de eerste fase voor van het project van de IASB ter vervanging van IAS 39 en is van toepassing op de classificatie en waardering van financiële activa en verplichtingen, van kracht per 1 januari 2015;
- IFRS 10 De Geconsolideerde Jaarrekening - IFRS 10 vervangt het deel van IAS 27 De Geconsolideerde en Enkelvoudige Jaarrekening dat de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening behandelt. De standaard introduceert een controlemodel dat op alle entiteiten van toepassing zou zijn (inclusief voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten), van kracht per 1 januari 2014;
- IFRS 11 Gezamenlijke Regelingen: IFRS 11 vervangt IAS 31 Belangen in Joint Ventures en SIC-13 Entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend – Niet-monetaire bijdragen door deelnemers in een joint venture, van kracht per 1 januari 2014;
- IFRS 12 Informatieverschaffing over Belangen in Derden - De standaard omvat alle informatieverschaffingen in IAS 27 met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening en de informatieverschaffingen in IAS 31 en IAS 28, van kracht per 1 januari 2014;

- IFRS 13 Reële Waardebepaling - IFRS 13 behandelt de praktische toepassing van de reële waardebeoordeling wanneer dit door een andere standaard wordt verplicht of toegestaan, van kracht per 1 januari 2013;
- IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening - De wijzigingen hebben een invloed op de presentatie van de elementen in de niet-gerealiseerde resultaten, van kracht per 1 juli 2012;
- IAS 19 Personeelsbeloningen - De IASB heeft tal van wijzigingen aan IAS 19 gepubliceerd. Deze omvatten fundamentele veranderingen zoals het verwijderen van de 'corridor methode', maar ook eenvoudige verduidelijkingen of aanpassing van de verwoording, van kracht per 1 januari 2013;
- IAS 28 Investerings in Geassocieerde Deelnemingen en Joint Ventures - De aangepaste standaard behandelt de toepassing van de vermogensmutatiemethode op investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen, van kracht op 1 januari 2014.

De volgende nieuwe of herziene standaarden en interpretaties zullen geen impact hebben op de Groep:

- IFRIC 20 Verwijderingskosten tijdens de exploitatie van een open mijn;
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (mei 2012), van kracht per 1 januari 2013:
 - IFRS 1 - Eerste Toepassing van IFRS;
 - IAS 1 - Presentatie van een Jaarrekening;
 - IAS 16 - Materiële vaste activa;
 - IAS 32 - Financiële Instrumenten: Presentatie;
 - IAS 34 - Tussentijdse Financiële Verslaggeving.

3. Goodwill

Goodwill wordt toegewezen en op bijzondere waardeverminderingen getest op het niveau van de kasstroom genererende eenheid die geacht wordt voordeel te halen uit synergieën van de combinatie waaruit de goodwill voortvloeide.

De boekwaarde van de goodwill (na waardeverminderingen en aanpassingen) werd als volgt toegewezen aan de kasstroom genererende eenheden (in duizenden euro):

000 euro	Andres Sarda	Intimacy	Rigby & Peller	Totaal
Bruto boekwaarde				
01/01/2012	6.357	26.189	1.749	34.295
Verwerving door bedrijfscombinaties	0	0	0	0
31/12/2012	6.357	26.189	1.749	34.295
Bijzondere waardeverminderingen en aanpassingen				
01/01/2012	3.888	2.525	0	6.413
Aanpassingen	2.469	0	0	2.469
31/12/2012	6.357	2.525	0	8.882
Goodwill, netto 31/12/2012	0	23.664	1.749	25.413
Per 31/12/2012				
Gecumuleerde aanschaffingen	6.357	26.189	1.749	34.295
Gecumuleerde waardeverminderingen/aanpassingen	6.357	2.525	0	8.882
Goodwill, netto 31/12/2012	0	23.664	1.749	25.413

Test op bijzondere waardeverminderingen

Jaarlijks worden in het vierde kwartaal waardeverminderingstests uitgevoerd voor elke kasstroom genererende eenheid. In 2012 werden de volgende immateriële activa per kasstroom genererende eenheid getoetst op een mogelijke bijzondere waardevermindering:

000 euro	Andres Sarda	Intimacy	Rigby & Peller	Totaal
Goodwill, netto 01/01/2012	2.469	23.664	1.749	27.882
Merknamen met onbepaalde gebruiksduur, netto 01/01/2012	11.000	7.784	6.734	25.518
Totaal immateriële activa, netto 01/01/2012	13.469	31.448	8.483	53.400

Resultaat van de test op bijzondere waardeverminderingen

In 2012 hebben waardeverminderingstests geleid tot het boeken van waardeverminderinglasten voor een bedrag van 8 miljoen euro. Dit bedrag was volledig gerelateerd aan Andres Sarda. Hiervan werd 2.469 duizend euro afgeboekt ten opzichte van goodwill, waardoor de goodwill voor deze kasstroom genererende eenheid op nul komt. Het saldo van 5.531 duizend euro werd afgeboekt van de merknaam met onbepaalde gebruiksduur.

Andres Sarda lijdt onder de economische crisis in Zuid-Europa aan-gezien Spanje de thuismarkt is van 'Andres Sarda'. Van de Velde blijft sterk geloven in de lange termijn van dit merk en er worden extra marketingmiddelen geïnvesteerd in 2013. Het dieptepunt van 2010 ligt duidelijk achter ons en de omzetten liggen sindsdien boven dit dieptepunt. Echter, de evolutie van de omzet en de EBITDA-bijdrage in 2012 en 2013 blijven beneden onze verwachtingen, wat eveneens een negatieve invloed heeft op de inschattingen voor de daaropvolgende jaren.

Voor Intimacy en Rigby & Peller toont de test aan dat de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheid de boekwaarde overstijgt en bijgevolg is er geen waardevermindering nodig.

In 2011 werden er geen waardeverminderingen op goodwill en gerelateerde immateriële vaste activa doorgevoerd.

Zie hieronder voor meer informatie over de uitgevoerde waardeverminderingstests.

Methodologie voor het uitvoeren van de test op bijzondere waardeverminderingen

Deze test bestaat erin de realiseerbare waarde voor elke kasstroom genererende eenheid te vergelijken met de boekwaarde:

- Via een modelmatige aanpak wordt de realiseerbare waarde bepaald aan de hand van de berekende bedrijfswaarde. Dit is gelijk aan de contante waarde van de toekomstige verwachte kasstromen uit deze kasstroom genererende eenheden:
 - Voor het eerste jaar in de planningshorizon (2013) wordt het door de Raad van Bestuur goedgekeurde groeiplan als basis genomen.
 - Voor de daaropvolgende jaren (2014-2016) wordt op basis van realistische veronderstellingen een cashflowprojectie opgesteld.
- De disconteringsvoet die gebruikt werd in de berekening van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen is gebaseerd op de marktbeoordelingen en wordt verder toegelicht hieronder.

De berekening van de bedrijfswaarde voor alle kasstroom genererende eenheden is het meest gevoelig voor de volgende veronderstellingen:

- Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben;
- EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden;
- Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode;
- Verdisconteringsvoet.

De veronderstellingen omtrent omzetinschattingen en EBITDA evoluties zijn gebaseerd op zowel courante interne gegevens als op historische percentages op basis van ervaring, die voor elk van de kasstroom genererende eenheden apart werden opgesteld. Het groeipercentage

en respectievelijke verdisconteringsvoeten worden in de mate van het mogelijke en waar relevant afgetoetst tegenover externe informatiebronnen.

Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben

Voor de drie kasstroom genererende eenheden is het door de Raad van Bestuur goedgekeurde groeiplan voor 2013 als startpunt opgenomen.

Voor de daaropvolgende jaren (2014-2016) is zowel voor de kasstroom genererende eenheden Intimacy als Rigby & Peller een conservatieve omzetgroei ingeschat. Volledig in lijn met de segmentrapportering bevatten deze omzetinschattingen zowel de retailomzet binnen de winkels als de wholesale omzet voor de Van de Velde producten verkocht via deze retailkanalen. Bovendien houdt de inschatting voor Rigby & Peller enkel rekening met de verdere ontwikkeling binnen de UK en nog niet met het feit dat deze merknaam als Van de Velde's globaal retail merk (buiten de VS en Nederland) zal fungeren.

Voor Andres Sarda daarentegen is, gezien de lage startbasis, de verwachte gemiddelde groeivoet gedurende de periode 2014-2016 een double-digit percentage. Deze evolutie omvat zowel de omzetontwikkelingen binnen de Andres Sarda business als de synergieën als het gevolg van de Andres Sarda acquisitie, namelijk een bredere klantenbasis voor de Van de Velde merken in Spanje.

EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden

Voor de kasstroom genererende eenheden Intimacy en Rigby & Peller wordt een geleidelijke stijging van het EBITDA percentage verondersteld richting het target EBITDA percentage voor een (gedeeltelijk) geïntegreerde retailketen. Dit wordt bereikt door een verbetering van de bruto marge, beperkte kostenstijgingen en het beoogde marktaandeel van de Van de Velde producten.

Ook voor Andres Sarda wordt een evolutie naar het beoogde EBITDA percentage geprojecteerd. De verbetering van de marge binnen Andres Sarda dient hoofdzakelijk gerealiseerd te worden via omzetstijgingen in de wholesale business (hogere penetratie bij de bestaande klanten alsook een stijging van het gemiddeld aankoopvolume per klant) en een verdere penetratie van Andres Sarda in Van de Velde's eigen winkels. Daarnaast zal eveneens de kostevolutie sterk onder controle gehouden worden.

Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode

Het langetermijnpercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van de verwachtingen werd voor alle kasstroom genererende eenheden ingeschat in lijn met de verwachte inflatie (2%).

Verdisconteringsvoet

De verdisconteringsvoet weerspiegelt de beoordeling binnen het huidige marktklimaat van de risico's die specifiek zijn voor enerzijds de Van de Velde Groep en anderzijds de kasstroom genererende eenheid. De verdisconteringsvoet werd geraamd op basis van de gewogen gemiddelde kapitaalkost na belastingen en schommelt tussen 9,0% en 9,9% voor de drie kasstroom genererende eenheden. Dit stemt overeen met een kapitaalkost vóór belastingen tussen 11,7% en 12,1%. De hoogste is van toepassing op de kasstroom genererende eenheid 'Andres Sarda'.

Sensitiviteit voor wijzigingen in veronderstellingen

Aangezien voor Andres Sarda een waardevermindering wordt geboekt in boekjaar 2012 is er geen verdere sensitiviteitsanalyse doorgevoerd voor deze specifieke kasstroom genererende eenheid. Een wijziging in één van de belangrijke veronderstellingen zou immers aanleiding geven tot een bijkomend waardeverminderingsverlies.

Met betrekking tot de beoordeling van de bedrijfswaarde van de kasstroom genererende eenheid Rigby & Peller, is het management op grond van de uitgevoerde sensitiviteitsanalyse van oordeel dat geen enkele redelijkerwijs mogelijke wijziging van om het even welke van de bovenvermelde belangrijke veronderstellingen ertoe zou kunnen leiden dat de boekwaarde van de eenheid de realiseerbare waarde wezenlijk overstijgt.

Voor Intimacy zou enkel een belangrijke wijziging in een combinatie van de belangrijke veronderstellingen aanleiding kunnen geven tot een waardeverminderingsverlies. Echter, indien de omzetsdaling van 2012 zich verder bestendigt in 2013, kan dit eveneens aanleiding geven tot een bijzondere waardevermindering. De gevolgen van de belangrijke veronderstellingen op de realiseerbare waarde worden hierna toegelicht:

Omzetinschattingen die gehanteerd worden tijdens de periode waarop de verwachtingen betrekking hebben

Het management heeft rekening gehouden met een lager dan geplande omzetgroei tijdens de planningsperiode. Voor Intimacy zou geen omzetgroei van 2013 tot en met 2016 zonder aanpassing van de parameters voor de extrapolatie van de verwachtingen geen aanleiding geven tot een bijkomende waardevermindering.

EBITDA evolutie en EBITDA percentages op omzet die verondersteld worden

Het management heeft rekening gehouden met de mogelijkheid van een lager dan geplande EBITDA als percentage van de omzet. Een belangrijke wijziging in het target EBITDA percentage bij Intimacy dat gehanteerd wordt voor de extrapolatie van de verwachtingen zou geen aanleiding geven tot een bijkomende waardevermindering.

Groeipercentage dat gehanteerd wordt voor het extrapoleren van kasstromen voorbij de planningsperiode

Enkel een daling van het percentage op lange termijn bij Intimacy dat gehanteerd wordt voor een extrapolatie van de verwachtingen (tot op een nulniveau) zou geen aanleiding geven tot een bijkomende waardevermindering.

Verdisconteringsvoet

Een wijziging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost met 2% bij Intimacy zou mogelijks aanleiding kunnen geven tot een waardevermindering.

4. Immateriële activa

000 euro	Totaal	Merkmamen met bepaalde gebruiksduur	Merkmamen met onbepaalde gebruiksduur	Distributierechten en dergelijke rechten	Software	Drempelgeld
Immateriële activa, bruto						
Per 01/01/2011	25.597	967	20.459	0	3.835	336
Door overname dochterondernemingen	6.734	0	6.734	0	0	0
Investerings	907	171	0	0	736	0
Vervreemding	-91	0	0	0	-91	0
Wisselkoerseffecten	8	0	0	0	8	0
Per 31/12/2011	33.155	1.138	27.193	0	4.488	336
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Per 01/01/2011	3.438	556	0	0	2.776	106
Geboekte afschrijvingen	811	127	0	0	454	230
Vervreemding	-20	0	0	0	-20	0
Per 31/12/2011	4.229	683	0	0	3.210	336
Immateriële activa, netto 31/12/2011	28.927	455	27.193	0	1.278	0
Immateriële activa, bruto						
Per 01/01/2012	33.155	1.138	27.193	0	4.488	336
Door overname dochterondernemingen	0	0	0	0	0	0
Investerings	5.520	256	0	3.786	1.358	120
Vervreemding	0	0	0	0	0	0
Wisselkoerseffecten	-14	-5	0	0	-9	0
Per 31/12/2012	38.661	1.389	27.193	3.786	5.837	456
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen						
Per 01/01/2012	4.229	683	0	0	3.210	336
Geboekte afschrijvingen	1.537	186	0	757	590	4
Bijzondere waardevermindering	5.531	0	5.531	0	0	0
Vervreemding	0	0	0	0	0	0
Per 31/12/2012	11.297	869	5.531	757	3.800	340
Immateriële activa, netto 31/12/2012	27.364	520	21.662	3.029	2.037	116

Merken met bepaalde gebruiksduur betreffen voornamelijk de registratiekosten van intern ontwikkelde merken.

Merken met onbepaalde gebruiksduur betreffen:

- het in 2008 verworven merk 'Andres Sarda'. Op dit merk werd in 2012 een bijzondere waardevermindering geboekt van 5.531 duizend euro. Voor verdere uitleg verwijzen we naar [toelichting 3](#).
- het in 2010 verworven merk en concept 'Intimacy', waarvan de reële waarde werd bepaald als onderdeel van een bedrijfscombinatie.

- het in 2011 verworven merk en concept 'Rigby & Peller', waarvan de reële waarde werd bepaald als onderdeel van een bedrijfscombinatie.

Deze merken worden beschouwd als een merk met een onbepaalde gebruiksduur omdat de Groep deze ziet als een volwaardige uitbreiding van haar bestaande merkenportefeuille.

Distributierechten en dergelijke rechten verwijzen naar het distributieakkoord en de immateriële activa die de Groep verworven heeft bij de opstart van de Private Shop joint venture met Getz Bros. (Hongkong) Limited ('Getz'). De investering voor de verwerving van het distributieakkoord en de immateriële activa is ingeschat op 5.000 duizend Amerikaanse dollar, waarvan begin 2012 1.500 duizend Amerikaanse dollar werd betaald. De overige 3.500 duizend Amerikaanse dollar is opgenomen als een verplichting ten opzichte van Getz en zal vereffend worden naarmate bepaalde criteria worden behaald. De afschrijvingstermijn is bepaald op 5 jaar. De investering in distributierechten en dergelijke rechten ter waarde van 3.786 duizend euro heeft geen cashflow effect in 2012 aangezien de gedeeltelijke betaling reeds in transit was in 2011 ([toelichting 11](#)) en het resterende bedrag geboekt is tegenover toekomstige schulden ([toelichting 16 en 17](#)).

De investering in software in 2012 betreft onder andere infrastructuur voor publicatie van productinformatie, implementatie van software voor onder andere E-commerce, douane-entrepot, kassasysteem en aansturing van snijrobotten.

Het drempelgeld heeft betrekking op twee winkels in Frankrijk en één winkel in Duitsland. Als gevolg van specifieke indicatoren in de markt, werd het drempelgeld voor de Franse winkels volledig afgewaardeerd in 2011.

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten uitgevoerd met het oog op de verwerving van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis en inzichten, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen als kosten op het moment waarop de kosten worden gemaakt.

5. Materiële vaste activa

000 euro	Totaal	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Activa in aanbouw
Materiële vaste activa, bruto				
Per 01/01/2011	50.907	22.804	28.103	0
Investerings	7.135	994	4.356	1.785
Door overname dochterondernemingen	1.775	1.293	482	0
Vervreemdingen	-332	0	-332	0
Wisselkoerseffecten	151	81	70	0
Per 31/12/2011	59.636	25.172	32.679	1.785
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen				
Per 01/01/2011	30.096	11.078	19.018	0
Geboekte afschrijvingen	3.529	1.198	2.331	0
Vervreemdingen	-260	0	-260	0
Wisselkoerseffecten	73	25	48	0
Per 31/12/2011	33.438	12.301	21.137	0
Materiële vaste activa, netto				
Materiële vaste activa (zonder subsidies)	26.198	12.871	11.542	1.785
Subsidies per 31/12/2011	-85	-35	-50	0
Subsidies gebruikt in 2011	29	12	17	0
Per 31/12/2011	26.142	12.848	11.509	1.785
Materiële vaste activa, bruto				
Per 01/01/2012	59.636	25.172	32.679	1.785
Investerings	10.814	5.352	5.121	341
Door overname dochterondernemingen	0	0	0	0
Overbrenging	0	1.665	0	-1.665
Vervreemdingen	-269	0	-269	0
Wisselkoerseffecten	-87	-47	-37	-3
Per 31/12/2012	70.094	32.142	37.494	458
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen				
Per 01/01/2012	33.438	12.301	21.137	0
Geboekte afschrijvingen	4.593	1.731	2.862	0
Vervreemdingen	-249	0	-249	0
Wisselkoerseffecten	0	0	0	0
Per 31/12/2012	37.782	14.032	23.750	0
Materiële vaste activa, netto				
Materiële vaste activa (zonder subsidies)	32.312	18.110	13.744	458
Subsidies per 31/12/2012	-54	-22	-32	0
Subsidies gebruikt in 2012	27	12	15	0
Per 31/12/2012	32.285	18.100	13.727	458

De investeringen in 2012 hebben voornamelijk betrekking op de nieuwbouw in Wichelen (gebouwen, installaties en uitrusting) alsook op de opening van nieuwe winkels in de UK, Spanje en Duitsland.

6. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen

Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen bevatten de volgende belangen van de Groep:

- 50,0% in Private Shop Ltd. De Private Shop joint venture is operationeel sinds 3 januari 2012. Op 3 januari bracht de Groep 2,5 miljoen Amerikaanse dollar cash in (toelichting 11) in Private Shop Ltd. alsook knowhow ter waarde van 500 duizend Amerikaanse dollar. Deze investering van 3 miljoen Amerikaanse dollar (2.260 duizend euro) is opgenomen als nieuwe aanwerving in de tabel hieronder;
- 49,9% in Retail BV;
- 25,7% in Top Form International Ltd.

Boekwaarde, netto 000 euro	Retail BV	Top Form Ltd.	Private Shop Ltd.	Totaal
Per 01/01/2012	2.792	12.575	0	15.367
Nieuwe aanwervingen	0	0	2.260	2.260
Resultaat van het boekjaar	-148	-2.011	-187	-2.346
Reserves	0	1.015	0	1.015
Per 31/12/2012	2.644	11.579	2.073	16.296

De kerncijfers per deelneming zijn als volgt:

Kerncijfers deelneming	Retail BV 000 euro (31/12/2012)	Top Form Ltd. HKD 000 (31/12/2012)	Private Shop Ltd. HKD 000 (31/12/2012)
Materiële vaste activa	301	144.197	3.339
Andere vaste activa	30	60.770	4.332
Vlottende activa	1.484	464.502	40.572
Verplichtingen op meer dan 1 jaar	365	17.661	0
Verplichtingen op ten hoogste 1 jaar	669	136.961	5.190
Totaal nettoactiva	781	514.847	43.053
Omzet	5.016	547.759	60.253
Nettowinst	-295	-3.303	-3.748

In tegenstelling tot voorgaande boekjaren, worden de cijfers van Top Form International Ltd. niet langer met 6 maanden vertraging opgenomen. De publicatie van halfjaar- en jaarcijfers door Top Form International Ltd. gebeurt vóór publicatie van de Van de Velde Groep. De cijfers hierboven verwijzen naar de halfjaarafsluiting op 31/12/2012 (eerste jaarhelft boekjaar 2013) en verwijzen bijgevolg naar de omzet en nettowinst over een periode van 6 maanden.

7. Overige vaste activa

De overige vaste activa bestaan uit het volgende:

000 euro	2012	2011
Overige financiële activa	266	0
Borgstellingen voor BTW	547	547
Overige borgstellingen	320	203
Overige deelnemingen	25	25
Vorderingen op belangen van derden	6.277	3.453
Vooruitbetaalde huurkosten	172	200
Leningen	417	447
Overige vaste activa, netto	8.024	4.875

De vorderingen op belangen van derden hebben betrekking op de aankoop van 35,1% van de aandelen van Intimacy LLC (transactie van april 2010) waarbij een voorschot werd betaald van 13,5 miljoen Amerikaanse dollar. Het finale bedrag zal vastgeklit worden tijdens het eerste kwartaal van 2013. Volgens een beste inschatting is op balansdatum een vordering geboekt van 8,3 miljoen Amerikaanse dollar (6,3 miljoen euro).

De vooruitbetaalde huurkosten worden gespreid over de looptijd van het huurcontract.

8. Subsidies

Subsidies voor investeringen in activa

Subsidies die de onderneming vergoeden voor de kostprijs van een actief worden systematisch als vermindering van de afschrijvingslast opgenomen in de winst-en-verliesrekening over de gebruiksduur van het actief.

	2012	2011
Per 1 januari	85	114
Tijdens het jaar ontvangen	0	0
Opgenomen in de winst-en-verliesrekening	27	28
Wisselkoersaanpassing	4	1
Per 31 december	54	85

Andere subsidies

In 2011 werd aan Van de Velde strategische investerings- en opleidingssteun toegekend voor een totaal bedrag van 227 duizend euro. De helft van dit bedrag werd ontvangen in 2011 en het bedrag van 114 duizend euro is in 2012 opgenomen in de winst-en-verliesrekening aangezien de Groep van oordeel is dat alle vereiste criteria behaald zijn.

De onderneming werkt tevens aan een innovatieproject waarvoor het subsidies ontvangt van het Agentschap voor Innovatie, Wetenschap en Technologie (IWT). In de loop van 2012 werd in dit kader een subsidie ontvangen van 26 duizend euro (219 duizend euro in 2011). Dit bedrag werd opgenomen in de winst-en-verliesrekening als diverse opbrengst. De bedragen worden ontvangen op basis van voortgangsverslagen en de subsidie kan op dat moment als definitief verworven worden beschouwd.

9. Voorraden

De voorraden volgens hoofdindeling zijn als volgt:

000 euro	2012	2011
Gereed product en handelsgoederen	20.133	20.178
Werk in uitvoering	8.341	7.072
Grondstoffen	12.988	13.052
Voorraden, bruto	41.462	40.302
Min: Voorziening voor economische veroudering	-6.263	-6.124
Voorraden, netto	35.199	34.178

De voorziening in 2012 voor economische veroudering heeft betrekking op gereed product (2.469 duizend euro), werk in uitvoering (20 duizend euro) en grondstoffen (3.774 duizend euro). De voorziening in 2011 voor economische veroudering heeft betrekking op gereed product (2.542 duizend euro), werk in uitvoering (20 duizend euro) en grondstoffen (3.562 duizend euro).

De bijkomende afwaardering van voorraden in het resultaat bedroeg 3.778 duizend euro in 2012 in vergelijking met 3.344 duizend euro in 2011. De bijkomende afwaardering heeft betrekking op grondstoffen (2.356 duizend euro in 2012 en 2.024 duizend euro in 2011) en gereed product (1.422 duizend euro in 2012 en 1.320 duizend euro in 2011).

De voorziening voor economische veroudering en de bijkomende afwaardering worden verwerkt in 'Kostprijs van materialen'.

10. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De vorderingen zijn als volgt:

000 euro	2012	2011
Handelsvorderingen, bruto	13.808	14.545
Min: voorziening voor dubieuze debiteuren	-640	-748
Handelsvorderingen, netto	13.168	13.797

Handelsvorderingen en overige vorderingen zijn niet-rentedragend. De normale betalingsvoorwaarden verschillen van land tot land. Naast de betalingsvoorwaarden hanteert Van de Velde ook kredietlimieten die per klant worden vastgesteld, om een gepaste opvolging te kunnen verzekeren. Wanneer facturen niet tijdig worden betaald, wordt er een aanmaningsprocedure ingezet.

In 2012 was er een verlies van 141 duizend euro in handelsvorderingen (178 duizend euro in 2011).

De voorziening voor dubieuze debiteuren wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt via 'Overige uitgaven'.

Per jaareinde is de ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen als volgt:

000 euro	Totaal	Niet vervallen en niet onderworpen aan een waardevermindering	Vervallen en niet onderworpen aan een waardevermindering		Vervallen en onderworpen aan een waardevermindering
			1-60 dagen	60-90 dagen	> 90 dagen
2012	13.808	7.650	3.359	1.274	1.525
2011	14.545	8.278	4.206	668	1.393

11. Overige vlottende activa

De overige vlottende activa omvatten het volgende:

000 euro	2012	2011
Vooruitbetaalde kosten	3.305	2.613
Te ontvangen belastingen (BTW & vennootschapsbelasting)	3.338	1.146
Voorschot op participatie	0	3.015
Aangegroeide inkomsten	554	356
Diversen	137	193
Wisselresultaat op termijncontracten	249	48
Overige vlottende activa, netto	7.583	7.371

Het voorschot op participatie eind 2011 vertegenwoordigt het geld dat werd overgemaakt in het kader van de joint venture deelname in Private Shop Ltd., die werd opgericht op 3 januari 2012. Na de oprichting in 2012 is dit bedrag toegewezen aan enerzijds deelnemingen in geassocieerde ondernemingen (zie toelichting 6) en anderzijds distributierechten en dergelijke rechten (zie toelichting 4).

12. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit het volgende:

000 euro	2012	2011
Banktegoeden en beschikbare kasmiddelen	12.147	12.620
Verhandelbare effecten	19.591	28.602
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.738	41.222

De verhandelbare effecten bestaan volledig uit spaarrekeningen of kortetermijnbeleggingen bij financiële instellingen met een maximale looptijd van twaalf maanden.

Geldmiddelen en kasequivalenten die in het kasstroomoverzicht zijn opgenomen, omvatten dezelfde elementen als die welke hierboven zijn gepresenteerd.

13. Aandelenkapitaal

Toegestaan en volgestort	2012	2011
Aandelen op naam	7.497.851	7.497.876
Aandelen gedematerialiseerd	5.822.344	5.736.154
Aandelen aan toonder	2.285	88.450
Totaal aantal aandelen	13.322.480	13.322.480

Per 31 december 2012 bedroeg het kapitaal van Van de Velde NV 1.936 duizend euro (volledig volgestort), vertegenwoordigd door 13.322.480 aandelen zonder nominale waarde en alle met dezelfde rechten voor zover deze rechten niet geschorst of vernietigd werden ingeval het eigen aandelen betrof. De Raad van Bestuur van Van de Velde NV is bevoegd om het kapitaal te verhogen met een maximumbedrag van 1.936 duizend euro, voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.

De uitkering van overgedragen winsten van Van de Velde NV, de moedermaatschappij, wordt beperkt door een wettelijke reserve, die tijdens de vorige jaren werd opgebouwd in overeenstemming met de Belgische vennootschapswet, tot 10% van het geplaatst kapitaal.

Eigen aandelen

Eind 2011 had Van de Velde NV 63.095 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.699 duizend euro.

In overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 april 2012 aan de Raad van Bestuur de machtiging verleend om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen. In 2012 werden 22.604 eigen aandelen ingekocht voor een totale waarde van 782 duizend euro.

Tijdens 2012 werden in het kader van het optieplan 42.500 opties uitgeoefend en eenzelfde aantal eigen aandelen werden ter beschikking gesteld van de optiehouders.

Eind 2012 heeft Van de Velde NV 43.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.336 duizend euro. De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2012 zijn bestemd om, in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie.

000 euro	2012	2011
Aandelenkapitaal	1.936	1.936
Eigen aandelen in de entiteit	-1.336	-1.699
Uitgiftepremies	743	743

Belang van derden

Belang van derden omvat het aandeel van 15% van de minderheidsaandeelhouders Nethero Management Company LCC in het vermogen en nettoresultaat van Intimacy Management Company LCC en het aandeel van 13% van de Kenton familie in het vermogen en nettoresultaat van Rigby & Peller Ltd.

14. Voorzieningen

000 euro	Voorzieningen
Per 01/01/2011	519
Tijdens het jaar	595
Gebruikt	-208
Voorzieningen 31/12/2011	906
Per 01/01/2012	906
Tijdens het jaar	607
Gebruikt	-402
Voorzieningen 31/12/2012	1.111

Eind 2011 was een voorziening aangelegd van 906 duizend euro in verband met hoofdzakelijk de beëindigingsvergoeding voor onze verkoopagenten en andere geplande maatregelen. Tijdens 2012 werd 276 duizend euro van de voorziening aangewend (208 duizend euro in 2011) en werd een bijkomende voorziening geboekt van 231 duizend euro (595 duizend euro in 2011). De verwachte timing van de bijbehorende uitstroom van kasmiddelen hangt af van de vooruitgang en de duur van de onderliggende onderhandelingen met de verkoopagenten.

Tegenover de inbreng van de knowhow ter waarde van 500 duizend Amerikaanse dollar in Private Shop Ltd. (toelichting 6), is er in 2012 een voorziening aangelegd voor toekomstige kosten ter waarde van 376 duizend euro. Deze provisie wordt aangewend over een periode van 3 jaar, waarbij reeds één derde werd aangewend gedurende 2012 (126 duizend euro).

15. Uitgestelde belastingen

De netto uitgestelde belastingverplichting bestaat uit het volgende:

000 euro	Captive	Financiële instrumenten	Uitgestelde belastingsschuld op materiële activa	Uitgestelde belastingvordering op activa	CDO	Totaal
Per 01/01/2011	-590	129	-1.053	2.333	408	1.227
Mutaties	0	47	-50	-128	-408	-539
Per 31/12/2011	-590	176	-1.103	2.205	0	688
Per 01/01/2012	-590	176	-1.103	2.205	0	688
Mutaties	0	-176	-172	-680	0	-1.028
Per 31/12/2012	-590	0	-1.275	1.525	0	-340

De netto uitgestelde belastingverplichting van 340 duizend euro bestaat uit de volgende componenten:

- Bij de verkoop van de captive is met de koper overeengekomen om een waarborg voor 590 duizend euro op een escrow account te plaatsen. Voor dit bedrag werd in parallel een uitgestelde belastingverplichting geboekt.
- Aangezien in 2012 de behandeling van financiële instrumenten (met name uitstaande termijnovereenkomsten op de afsluitingsdatum) gelijkgeschakeld is tussen IFRS en de statutaire jaarrekening (met name tegen marktwaarde) zijn er geen tijdelijke verschillen meer die aanleiding geven tot uitgestelde belastingen.
- Wat betreft de uitgestelde belastingsschuld op materiële activa, moet het af te schrijven bedrag van een materieel vast actief op

systematische basis over zijn gebruiksduur worden gespreid. In de statutaire jaarrekening worden degressieve afschrijvingen toegepast, die herwerkt worden in consolidatie. De uitgestelde belastingen zijn gewaardeerd tegen het theoretische belastingtarief van 33,99%.

- De uitgestelde belastingvordering op activa heeft betrekking op verschillen in de toepassing van de statutaire waarderingsregels en de waarderingsregels volgens IFRS.
- Na de integrale terugbetaling van één van de twee CDO's in 2011 dient de uitgedrukte uitgestelde belastingvordering op het verschil tussen de boekhoudkundige en fiscale benadering niet langer te worden aangehouden.

16. Andere langlopende verplichtingen

De andere langlopende verplichtingen bestaan uit het volgende:

000 euro	2012	2011
Uitgestelde huur en huurvergoedingen	1.945	1.944
Verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture (toelichting 4)	1.517	0
Andere langlopende verplichtingen	3.462	1.944

De uitgestelde huur en huurvergoedingen hebben betrekking op enerzijds de opgebouwde schuld door verschillen tussen de lineaire spreiding van de huurkosten en de kasuitgaven en anderzijds het gedeelte van de aanmoedigingsbonussen die in de toekomst erkend zullen worden als een verlaging van de huurlast.

De verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture hebben betrekking op Private Shop Ltd. Bij de opstart van de joint venture heeft Van de Velde immateriële activa verworven ter waarde van 5.000 duizend Amerikaanse dollar (zie toelichting 4), waarvan begin 2012 1.500 duizend Amerikaanse dollar werd betaald. De overige 3.500 duizend Amerikaanse dollar is opgenomen als een verplichting ten opzichte van Getz en zal vereffend worden naarmate bepaalde criteria worden behaald. Volgens de beste inschatting zal van dit bedrag 1.500 duizend Amerikaanse dollar (1.138 duizend euro) betaald worden in 2013, wat bijgevolg is geboekt als een kortetermijnschuld (zie toelichting 17). De Groep is van oordeel dat de overige 2.000 duizend Amerikaanse dollar (1.517 duizend euro) pas na 2013 vereffend zal worden.

17. Handelsschulden en overige schulden

De handelsschulden en overige schulden zijn als volgt samengesteld:

000 euro	2012	2011
Handelsschulden	5.539	6.840
Lonen, sociale lasten	6.046	6.727
Uitgegeven geschenkkarten en kredietbons	558	524
Toe te rekenen kosten	1.380	2.160
Diversen	861	852
Subsidies (toelichting 8)	0	114
Lening op korte termijn	602	768
Verplichtingen uit verwerving participatie in joint venture (toelichting 16)	1.138	0
Handelsschulden en overige schulden	16.124	17.985

18. Overige kortlopende schulden en belastingverplichtingen

000 euro	2012	2011
Overige kortlopende schulden: belastingen (verschuldigde BTW, gemeentebelastingen, bedrijfsvoorheffing)	1.238	845
Belastingverplichtingen: vennootschapsbelastingen	168	1.605

19. Financiële instrumenten

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten ten einde risico's te beperken met betrekking tot ongunstige wisselkoersschommelingen die voortvloeien uit operationele activiteiten en investeringen.

Derivaten die niet geassocieerd kunnen worden als afdekkingen

Voor het beheer van transactierisico's maakt de vennootschap gebruik van termijncontracten. Ze hebben een vervaldatum tussen 15/01/2013 en 16/12/2013. (Vervaldatum op 31 december 2011: tussen 16/01/2012 en 17/12/2012). Aangezien deze contracten niet voldoen aan de afdekkingscriteria die in IAS 39 zijn beschreven, worden ze gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Op 31 december bedroeg de reële waarde van deze valutatermijncontracten 174,5 duizend euro bestaande uit een niet-gerealiseerde winst van 249,2 duizend euro en een niet-gerealiseerd verlies van -74,7 duizend euro.

Samenvattend betekent dit dat de volgende reële waarden met betrekking tot niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten zijn opgenomen:

000 euro	2012	2011
Derivaten die niet geassocieerd kunnen worden als afdekking:		
Overige vlottende activa	249,2	35,2
Overige kortlopende schulden	-74,7	-586,6

Wat betreft de waarderingstechniek gehanteerd voor de bepaling van de reële waarde, beantwoordt de gehanteerde techniek aan 'niveau 2', waarbij de verschillende niveaus en gerelateerde waarderingstechnieken als volgt zijn gedefinieerd:

- Niveau 1: gequoteerde (en onaangepaste) prijzen in actieve markten voor identieke activa en passiva;
- Niveau 2: andere technieken waarbij alle inputs die een belangrijke impact hebben op de geboekte reële waarde observeerbaar zijn (direct of indirect);
- Niveau 3: technieken gebruikmakend van inputs met een belangrijke impact op de reële waarde en waarvoor geen observeerbare marktgegevens beschikbaar zijn.

20. Financieel resultaat

Het financieel resultaat bestaat uit het volgende:

000 euro	2012	2011
Rente-inkomsten	563	723
Rentekosten	-99	-99
Renteresultaat, netto	464	624
Winsten uit wisselkoersverschillen	1.732	1.835
Verliezen uit wisselkoersverschillen	-1.842	-2.524
Wisselkoersverschillen, netto	-110	-689
Financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy	2.958	1.933
Terugname waardevermindering op CDO	0	2.000
Inkomsten uit beleggingen (dividenden)	265	1.009
Overige financiële opbrengsten	53	155
Overige financiële kosten	-359	-223
Financieel resultaat	3.271	4.809

De financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy verwijst naar het resultaat geboekt naar aanleiding van de herziening van de aankoopsom voor 35,1% van de Intimacy aandelen (transactie van april 2010) (toelichting 7). Tijdens 2012 werden de veranderingen op belangen van derden opgeboekt met 2,9 miljoen euro.

21. Personeelsvergoedingen

De personeelskosten zijn als volgt:

000 euro	2012	2011
Lonen voor arbeiders	10.444	10.066
Lonen voor bedienden	22.300	21.152
Socialezekerheidsbijdragen	7.140	6.389
Overige personeelskosten	805	912
Personeelskosten	40.689	38.519

Personeelsbestand op balansdatum	2012	2011
Bedienden	610	602
Arbeiders	954	943
Totaal	1.564	1.545

Momenteel heeft de Groep hoofdzakelijk pensioenregelingen van het type 'toegezegde-bijdrageregeling'. De kosten hiervan bedragen 566 duizend euro in 2012 (687 duizend euro in 2011). Er rest nog een voorziening van 33 duizend euro (34 duizend euro in 2011) van het type 'toegezegd-pensioenregeling'.

Optieplan

De Groep past sinds 2008 de norm IFRS 2 (Op aandelen gebaseerde betalingen) toe. De reële waarde van het aandelengedeelte van de opties op de toekenningsdatum wordt opgenomen voor de periode totdat de genietende partij de optie onvoorwaardelijk verworft volgens de graduele verwervingsmethode. Voor opties toegekend vóór 2008 werd 212 duizend euro opgenomen onder ingehouden winst in de reserves.

De impact van IFRS 2 op het resultaat van boekjaar 2012 bedraagt 133 duizend euro versus 224 duizend euro in 2011.

De optieplannen van 2005 tot en met 2009 werden gewaardeerd op basis van de binomiale boomstructuur. De optieplannen van 2010 tot en met 2012 werden gewaardeerd volgens het Black-Scholes-Merton-Model voor een calloptie. De volgende veronderstellingen werden gebruikt voor de bepaling van de gewogen gemiddelde reële waarde op toekenningsdatum:

	PLAN		PLAN	PLAN	PLAN	PLAN
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Toekenningsdatum	02/10/07	28/06/08	28/09/09	01/10/10	28/09/11	24/09/12
Dividendrecht vanaf de toekenningsdatum	neen	neen	neen	neen	neen	neen
Contractuele looptijd van de opties	5-15	5-10	5-10	5-10	5-10	5-10
Uitoefenprijs	35,93	28,38	29,29	34,51	34,00	34,88
Verwachte volatiliteit	35,05%	35,05%	35,05%	35,10%	35,00%	35,00%
Risicovrije rentevoet	3,64%-4,07%	4,14%	2,76%-3,59%	2,27%-3,05%	2,48% - 2,74%	0,90%-2,06%
Reële waarde van de aandelenopties (in euro)	6,99	8,66	9,42	12,88	10,41	9,62

De evolutie van het aandelenoptieplan is als volgt	Optieplan 2005 - 2012
In omloop op 01/01/2011	119.500
Uitoefenbaar op 01/01/2011	42.500
Bewegingen gedurende het jaar	
Toegekend	7.000
Verbeurd	0
Uitgeoefend	30.000
Vervallen	0
In omloop op 31/12/2011	96.500
Uitoefenbaar op 31/12/2011	12.500
Bewegingen gedurende het jaar	
Toegekend	15.000
Verbeurd	0
Uitgeoefend	42.500
Vervallen	0
In omloop op 31/12/2012	69.000
Uitoefenbaar op 31/12/2012	11.000

22. Winstbelastingen

De voornaamste componenten voor de jaren eindigend per 31 december 2012 en 2011 zijn:

000 euro	2012	2011
Winstbelasting over het huidige jaar	9.380	12.886
Actuele belastinglasten	9.540	12.841
Aanpassingen met betrekking tot huidige winstbelasting van voorgaande jaren	-160	45
Uitgestelde belastingen	1.028	539
Met betrekking tot het ontstaan en de afwikkeling van tijdelijke verschillen	1.028	539
Belastinglasten gerapporteerd in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	10.408	13.425

De afstemming van de belastinglast op de winst vóór belastingen tegen de wettelijke aanslagvoet met de belastingen op de winst tegen de reële aanslagvoet van de Groep voor elk van de twee jaren eindigend op 31 december ziet eruit als volgt:

000 euro	2012	2011
Winst vóór winstbelasting ⁽¹⁾	45.954	54.253
Tegen het wettelijke belastingtarief van het hoofdkantoor van 33,99%	15.620	18.441
Hogere belastingtarieven van andere landen	0	51
Lagere belastingtarieven van andere landen	-3.186	-3.180
Financiële opbrengsten bij verwerking bedrijfscombinatie met Intimacy	-1.005	-657
Aanwending verliezen en niet-erkende verliezen	-355	-95
Fiscale verworpen uitgaven	215	197
Notionele intrestaftrek	-693	-782
Andere	-83	-224
Belastingeffect op dividend	-105	-325
Totaal winstbelastingen	10.408	13.425
Effectieve belastingvoet	22,65%	24,75%

(1) Winst vóór belastingen is het bedrag exclusief het resultaat op basis van de 'equity'-methode en het verlies door impairment.

23. Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het boekjaar die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, uitstaand gedurende het boekjaar met uitzondering van de gewone aandelen aangekocht door de Groep en aangehouden als eigen aandelen (toelichting 13).

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar, aangepast voor de gevolgen van verwaterde aandelen (door opties).

	2012	2011
Aan aandeelhouders toe te kennen nettowinst (in 000 euro)	25.613	41.201
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen	13.288.169	13.254.015
Correctie voor aandelenopties	10.211	23.095
Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	13.298.380	13.277.110
Gewone winst per aandeel (euro)	1,93	3,11
Verwaterde winst per aandeel (euro)	1,93	3,10

In 2011 hadden alle toegekende aandelenopties in de periode 2005 tot en met 2011 een verwaterend effect. In 2012 hadden alle toegekende aandelenopties in de periode 2005 tot en met 2012 een verwaterend effect.

24. Betaalde en voorgestelde dividenden

000 euro	2012	2011
Betaald dividend	28.649	28.505
Betaald dividend (2,15 euro per aandeel in 2012, 2,15 euro per aandeel in 2011)		
Voorgesteld dividend	28.550	28.596
Voorgesteld dividend (2,15 euro per aandeel voor boekjaar 2012, 2,15 euro per aandeel voor boekjaar 2011). Enkel de aandelen in omloop zijn dividend-gerechtigde aandelen.		

25. Verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep huurt locaties voor zijn retailnetwerk en showrooms voor de voorstelling van de collecties aan klanten. Deze huurovereenkomsten zijn operationele leases met looptijden van één jaar of meer. De huurkosten met betrekking tot de operationele leases bedroegen 5.971 duizend euro in 2012 (4.448 duizend in 2011).

De toekomstige minimaal te betalen huur voor de operationele leases ziet eruit als volgt op 31 december 2012:

000 euro	2012
Minder dan 1 jaar	6.006
Meer dan 1 jaar en minder dan 5 jaar	20.700
Meer dan 5 jaar	9.764
Totaal	36.470

26. Informatieverschaffing over verbonden partijen

Integrale consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van Van de Velde NV en de dochterondernemingen die vermeld zijn in de volgende tabel.

Naam	Adres	(%) aandelenbelang 2012	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
VAN DE VELDE NV	Lageweg 4 9260 SCHELLEBELLE, België BTW BE0448.746.744	Moedermaatschappij	
VAN DE VELDE GMBH & Co. KG	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE VERWALTUNGS GMBH	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE TERMELO ES KERESKEDELMÍ KFT	Selyem U.4 7100 SZEKSZARD, Hongarije	100	0
VAN DE VELDE UK LTD	Mitre House, Aldersgate Street 160 EC1A4DD LONDEN, Verenigd Koninkrijk	100	0
VAN DE VELDE MODE BV	Ringbaan West 268 5025 VA TILBURG, Nederland	100	0
VAN DE VELDE FRANCE SARL	16, Place du General De Gaulle 59800 LILLE, Frankrijk	100	0
MARIE JO GMBH	Blumenstraße 24 40212 DUSSELDORF, Duitsland	100	0
VAN DE VELDE IBERICA SL	Calle Santa Eulalia, 5 08012 BARCELONA, Spanje	100	0
VAN DE VELDE CONFECTION SARL	Route De Sousse BP 25 4020 KONDAR, Tunesië	100	0
VAN DE VELDE FINLAND OY	Yliopistonkatu 34, 4 krs huone 401 20100 TURKU, Finland	100	0
VAN DE VELDE NORTH AMERICA INC	171 Madison Avenue, Suite 201 NEW YORK, NY 10016, USA	100	0
VAN DE VELDE DENMARK APS	Lejrvejen 8 6330 PADBORG, Denemarken	100	0
VAN DE VELDE RETAIL INC	171 Madison Avenue, Suite 201 NEW YORK, NY 10016, USA	100	0
EUROCORSET SA	Calle Santa Eulalia, 5-7-9 08012 BARCELONA, Spanje	100	0

Naam	Adres	(%) aandelenbelang 2012	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
SU DISTRIBUIDORA SUL TU CORPO, S.L.	Calle Santa Eulalia, 5-7-9 08012 BARCELONA, Spanje	100	0
INTIMACY MANAGEMENT COMPANY LLC	3980 Dekalb Technology Parkway 760 GA 30340 ATLANTA, USA	85	0
RIGBY & PELLER LTD	Unit 5, Portal West Business Centre 6 Portal Way, LONDEN W3 6RU, Verenigd Koninkrijk	87	0
VAN DE VELDE POLAND SP ZOO	Ul. Al Wyzwolenia 10 - lok 171 00570 WARSCHAU, Polen	100	100%

Leveringen van goederen en diensten tussen ondernemingen van de Groep gebeuren tegen commerciële voorwaarden en marktprijzen.

Ondernemingen waarop de 'equity'-methode wordt toegepast

De ondernemingen waarop de 'equity'-methode wordt toegepast, kunnen als volgt worden weergegeven:

'Equity'-methode	Adres	(%) aandelenbelang 2012	Wijziging t.o.v. het voorgaande jaar
TOP FORM INTERNATIONAL LTD	15/F., Tower A, Manulife Financial Centre, No. 223-231 Wai Yip Street, Kwun Tong, Kowloon, Hongkong	25,7	0
RETAIL BV	Nederland	49,9	0
PRIVATE SHOP LTD	Wyler Centre I, 8th Floor 202-210 Tai Lin Pai Road Kwai Chung, Hongkong	50	50%

Top Form International Ltd. ("TFI")

In 2012 bedroegen de aankopen tussen de Groep en TFI 8.077 duizend Amerikaanse dollar. Op 31 december 2012 had de Groep tegenover TFI handelsschulden ten belope van 489 duizend Amerikaanse dollar. In 2011 bedroegen de aankopen tussen de Groep en TFI 7.681 duizend Amerikaanse dollar. Op 31 december 2011 had de Groep tegenover TFI handelsschulden ten belope van 314 duizend Amerikaanse dollar.

Private Shop Ltd.

Private Shop Ltd. is operationeel sinds 3 januari 2012. Op 3 januari bracht Van de Velde NV 2,5 miljoen Amerikaanse dollar cash in alsook knowhow ter waarde van 500 duizend Amerikaanse dollar; in ruil voor 50% van de aandelen in Private Shop Ltd.

In 2012 bedroegen de verkopen tussen de Groep en Private Shop Ltd. 425 duizend euro. Op 31 december 2012 had de Groep tegenover Private Shop Ltd. geen uitstaande handelsvorderingen.

Op 3 januari 2012 heeft de Groep eveneens 1,5 miljoen Amerikaanse dollar gestort aan Getz voor de verwerving van een distributie-akkoord en een aantal immateriële activa in verband met Private Shop. Op 31 december 2012 heeft de Groep een openstaande schuld ten opzichte van Getz van 3,5 miljoen Amerikaanse dollar. Dit bedrag zal aan Getz gestort worden naarmate vastgestelde criteria worden behaald.

Relaties met aandeelhouders

43,73% van de aandelen van Van de Velde NV is geplaatst bij het publiek. Deze worden verhandeld op de continuummarkt van NYSE Euronext Brussel. De andere aandelen zijn in het bezit van Van de Velde Holding NV, die de belangen groepeerst van de families Laureys en Van de Velde.

Relaties met topmanagementpersoneel

We verwijzen naar [het remuneratieverslag onder hoofdstuk 3](#).

Vergoedingen bestuurders

De vergoeding van de bestuurders is als volgt. De voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt voor zijn voorzitterschap, zijn lidmaatschap in het Benoemings- en Remuneratiecomité, het Auditcomité en het Strategisch comité een brutovergoeding van 60.000 euro op jaarbasis. De overige niet-uitvoerende leden ontvangen een vergoeding van 15.000 euro op jaarbasis voor het mandaat in de Raad van Bestuur, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders. Alle leden van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de gedelegeerd bestuurders, hebben recht op een vaste vergoeding van 2.500 euro per mandaat in het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Auditcomité. De totale bezoldiging voor de bestuurders (exclusief de gedelegeerd bestuurders) bedroeg 142 duizend euro voor 2012 en 118 duizend euro voor 2011. De bestuurders hebben noch leningen noch voorschotten ontvangen van de Groep.

Vergoedingen Directiecomité

Voor het jaar eindigend op 31 december 2012 werd een totaalbedrag van 2.644 duizend euro toegekend (2.075 duizend euro in 2011) aan de leden van het Directiecomité, de gedelegeerd bestuurders inbegrepen. Hiervan was echter reeds 640 duizend euro voorzien in de vier voorbije boekjaren. Voor verdere uitleg hieromtrent verwijzen we naar [het remuneratieverslag in hoofdstuk 3](#).

Dit totale bedrag van vergoedingen omvat de volgende elementen:

- Basisverloning: basissalaris verdiend in hun functie tijdens het gerapporteerde jaar;
- Variabele verloning: verworven bonus tijdens het gerapporteerde jaar. Er zijn verschillende manieren van uitbetaling: bijvoorbeeld in cash, uitgestelde betaling of onder de vorm van een bijkomend pensioenplan;
- Groepsverzekeringspremies: verzekeringspremies (invaliditeit, overlijden, pensioenplannen) betaald door de Groep;
- Andere voordelen bevatten de voordelen van het privégebruik van directiewagens en de hospitalisatieverzekering.

000 euro	2012	2011
Basisverloning	1.681	1.579
Variabele verloning	905	460
Groepsverzekeringspremies	25	23
Andere voordelen	33	13
Terugboeking voorziene vergoedingen in de vier voorbije boekjaren	(640)	0
Totaal	2.004	2.075

Naast deze geldelijke voordelen werden op aandelen gebaseerde voordelen aan de leden van het Directiecomité toegekend via aandelenoptieplannen. De leden van het Directiecomité hebben de gelegenheid gehad om deel te nemen aan een aandelenoptieplan waarbij hen 5.000 opties toegekend werden in 2012 (idem in 2011).

27. Gesegmenteerde informatie

Van de Velde is een éénproductsonderneming, namelijk de productie en verkoop van luxe lingerie. In het verleden onderscheidde Van de Velde 2 segmenten: Eurozone en niet-Eurozone. Naar aanleiding van de recente investeringen in het eigen retail kanaal, heeft Van de Velde beslist om vanaf 1 januari 2012 de segmentrapportering te wijzigen. Deze investeringen betreffen zowel organische initiatieven (opening van nieuwe winkels in Duitsland en Spanje) als acquisities (Lingerie en Intimacy in 2010, Rigby & Peller en Private Shop in 2011). Als gevolg hiervan heeft de Groep zijn segmentrapportering afgestemd op deze nieuwe bedrijfsstructuur, wat resulteert in 2 operationele segmenten: 'wholesale' en 'retail'. Er werden geen segmenten gecombineerd.

Van de Velde Groep identificeerde het Directiecomité als haar hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen en definieerde operationele segmenten op basis van de informatie verschaft aan het Directiecomité.

Wholesale verwijst naar business gerealiseerd met zelfstandige specialzaken (klanten extern aan de Groep), retail verwijst naar business gerealiseerd via het eigen retail netwerk (eigen winkels en franchiseemers). Wat betreft Van de Velde producten die verkocht worden via het eigen retail netwerk, wordt de geïntegreerde marge getoond binnen het retail segment. Met andere woorden, het retail segment omvat zowel de wholesale marge op de Van de Velde producten als de resultaten gerealiseerd binnen het netwerk zelf.

Het management volgt de resultaten van de 2 segmenten tot op een bepaald niveau ('directe contributie') afzonderlijk op, zodat er beslist kan worden over de toewijzing van de middelen en de evaluatie van de prestaties. De prestaties van de segmenten worden geëvalueerd op basis van direct toewijsbare inkomsten en kosten. Algemene kosten (bv. overhead), het financiële resultaat, het resultaat op basis van de 'equity' methode, belastingen op het resultaat en minderheidsbe-

langen worden beheerd op het niveau van de Groep en worden niet toegewezen aan segmenten. Kosten die niet toegerekend worden, komen ten goede van beide segmenten en elke verdere verdeling van deze kosten zou arbitrair zijn zoals bijvoorbeeld algemene administratie, ICT, boekhouding, etc.

Activa die op een redelijke wijze toegerekend kunnen worden aan segmenten (goodwill en andere vaste activa alsook voorraden en handelsvorderingen) worden toegewezen. Andere activa worden gerapporteerd als niet-toegerekend, wat eveneens het geval is voor passiva. Activa en passiva worden in grote mate beheerd op het niveau van de Groep, waardoor een belangrijk aandeel van deze activa en passiva niet wordt toegerekend aan segmenten.

De waarderingsgrondslagen van de operationele segmenten zijn dezelfde als de belangrijkste grondslagen van de Groep. De gesegmenteerde resultaten worden dan ook gemeten in overeenstemming met het bedrijfsresultaat in de geconsolideerde jaarrekening.

Noch in wholesale noch in retail heeft Van de Velde transacties met een klant ter waarde van meer dan 10% van de totale omzet.

Om de vergelijkbaarheid met 2011 te bevorderen, zijn ook de cijfers van 2012 opgenomen volgens de vroegere segmentrapportering.

Transactiepreizen tussen de operationele segmenten zijn op een 'arm's length'-basis, vergelijkbaar met transacties met derden.

In de volgende tabellen is de gesegmenteerde informatie weergegeven voor de periodes afgesloten op 31 december 2012 (segmenten wholesale en retail enerzijds en Eurozone en niet-Eurozone anderzijds) en 31 december 2011 (Eurozone en niet-Eurozone):

Gesegmenteerde resultatenrekening	2012				2012				2011			
	Wholesale	Retail	Niet toegere- kend	Totaal	Euro- Zone	Niet- Euro- zone	Niet toegere- kend	Totaal	Euro- zone	Niet- Euro- zone	Niet toegere- kend	Totaal
000 €												
Opbrengsten	138.983	42.776	0	181.759	108.275	73.484	0	181.759	112.421	67.425	0	179.846
Kosten	-70.552	-37.290	-25.104	-132.946	-64.400	-53.457	-15.089	-132.946	-61.274	-48.876	-15.912	-126.062
Afschrijvingen	0	-2.833	-3.297	-6.130	-3.690	-2.440	0	-6.130	-3.173	-1.167	0	-4.340
Resultaten	68.431	2.653	-28.401	42.683	40.185	17.587	-15.089	42.683	47.974	17.382	-15.912	49.444
Nettofinancieringswinst				3.271				3.271				4.809
Impairment				-8.000				-8.000				0
Resultaat van geassocieerde ondernemingen				-2.346				-2.346				243
Inkomstenbelasting				-10.408				-10.408				-13.425
Belang van derden				-413				-413				-130
Netto-inkomsten				25.613				25.613				41.201

Gesegmenteerde balans	2012			2012			2011		
	Whole-sale	Retail	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal
000 €									
Activa volgens segment	47.384	59.527	106.911	55.264	52.752	108.016	64.037	39.007	103.044
Niet-toegerekende activa			90.159			89.054			97.405
Geconsolideerde totale activa	47.384	59.527	197.070	55.264	52.752	197.070	64.037	39.007	200.449
Verplichtingen volgens segment	0	0	0	7.325	8.799	16.124	11.484	6.501	17.985
Niet-toegerekende verplichtingen			197.070			180.946			182.464
Geconsolideerde totale verplichtingen	0	0	197.070	7.325	8.799	197.070	11.484	6.501	200.449

Investeringsuitgaven	2012			2012			2011		
	Whole-sale	Retail	Niet toe-gerekend	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone
000 €									
Materiële vaste activa	0	1.965	8.849	10.814	6.515	4.299	10.814	5.722	3.188
Immateriële activa	0	4.384	1.136	5.520	3.322	2.198	5.520	858	6.783
Afschrijvingen	0	2.833	3.297	6.130	3.690	2.440	6.130	3.173	1.167

Geografische opsplitsing van de omzet	2012			2011		
	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal
000 €						
Omzet	108.275	73.484	181.759	112.421	67.425	179.846

De belangrijkste markten, bepaald op basis van de kwantitatieve IFRS criteria, zijn:

- België en Duitsland voor de Eurozone;
- Verenigde Staten en Groot-Brittannië voor de Niet-Eurozone.

Verdere informatie omtrent de activa van de onderneming – ligging (000 €)	Eurozone	Niet-Eurozone	Totaal
Materiële vaste activa	23.961	8.324	32.285
Immateriële activa	12.703	14.661	27.364
Vorraden	30.070	5.129	35.199

Van de activa in de Eurozone ligt ongeveer 94% in België.

28. Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die op de toestand van de vennootschap een belangrijke invloed hebben gehad.

29. Bedrijfsrisico's in het kader van IFRS 7

Naast de algemene strategische risico's die uitvoerig beschreven worden in het activiteitenverslag, identificeert Van de Velde in het kader van IFRS 7 de volgende risico's:

Valutarisico

Door haar internationale karakter heeft de Groep af te rekenen met diverse wisselkoersrisico's op het vlak van verkopen en aankopen.

Wat betreft het transactierisico, is dit risico vooral geconcentreerd binnen Van de Velde NV. De omzet van Van de Velde NV wordt voor iets meer dan 25% gefactureerd in munten verschillend van EUR. Verder gebeurt eveneens een belangrijk deel van de aankopen in een munt verschillend van EUR (bv. grondstoffen en loonwerk).

Valutarisico's worden, indien mogelijk, beheerd door transacties in dezelfde valuta te compenseren of door het indekken van netto-posities via termijncontracten. Deze risico's worden beheerd op het niveau van de moedermaatschappij. De Groep is zich bewust van het feit dat absolute afdekking tegen wisselkoersrisico's niet altijd mogelijk is.

Door recente investeringen in buitenlandse entiteiten neemt eveneens het translatierisico toe binnen de Groep. Dit is bijvoorbeeld het geval voor Intimacy LLC en Rigby & Peller Ltd. Dit risico wordt niet ingedekt via financiële instrumenten.

De Groep voerde in 2012 een sensitiviteitsanalyse uit voor de wisselkoersen EUR/CAD, EUR/USD, EUR/GBP, EUR/DKK en EUR/CHF. Hierbij werden de openstaande handelsvorderingen en -schulden van de Groep op balansdatum omgerekend met een sensitiviteit van 10%. Indien de gebruikte wisselkoers met 10% zou stijgen of dalen, is de impact op het resultaat voor belastingen als volgt weer te geven:

000 euro	+10%	-10%
CAD	75	-75
CHF	10	-10
DKK	71	-71
GBP	66	-66
USD	23	-23
	245	-245

Kredietrisico

Door de ruime, gediversifieerde klantenportefeuille kampt de Groep niet met een uitgesproken concentratie van kredietrisico's. De Groep heeft strategieën en bijkomende procedures uitgewerkt om het kredietrisico bij zijn klanten op te volgen. De omzet wordt gerealiseerd met meer dan 5.000 zelfstandige speciaalzaken en een klein aantal luxe warenhuizen. Geen enkele individuele klant vertegenwoordigt meer dan 2,1% van de omzet.

Het insolventierisico is bovendien gedekt door een kredietverzekering. Er worden waardeverminderingen geboekt op handelsvorderingen zodra ze meer dan 90 dagen vervallen zijn en voor het gedeelte dat niet door de kredietverzekeraar is gedekt.

Liquiditeits- en kasstroomrisico

Het liquiditeits- en kasstroomrisico is zeer beperkt door de belangrijke operationele kasstroom en de netto kaspositie (31,1 miljoen euro). Er is ook voor meer dan 10 miljoen euro aan kredietlijnen beschikbaar.

Risico op onderbrekingen in de 'supply chain'

Op verschillende vlakken zijn preventieve maatregelen genomen om onderbrekingen in de 'supply chain' te voorkomen of om te remediëren indien er zich toch onderbrekingen zouden voordoen. Een aantal voorbeelden van dergelijke maatregelen zijn:

- Het IT departement heeft een disaster recovery plan ontwikkeld om het risico van schade bij het uitvallen van de computerinfrastructuur te beperken.
- De risico's van een onderbreking van de leveringen door een leverancier en de mogelijke alternatieven zijn in kaart gebracht en worden regelmatig opgevolgd, evenals de kredietwaardigheid van leveranciers.
- In de mate van het mogelijke wordt het concentratierisico bij leveranciers beheerd door voldoende spreiding. De tien belangrijkste leveranciers van materialen vertegenwoordigen ongeveer 60% van de inkoopwaarde. De belangrijkste leverancier vertegenwoordigt meer dan 25% van de inkoopwaarde terwijl alle andere leveranciers minder dan 10% vertegenwoordigen.
- De confectiecapaciteit is hoofdzakelijk gespreid over China enerzijds en verschillende sites in Tunesië anderzijds.
- Vanaf augustus 2012 zijn het grondstoffenmagazijn en het distributiecentrum ondergebracht op dezelfde site. Beide magazijnen bevinden zich echter in aparte gebouwen die voldoen aan hoge veiligheidsvoorschriften.

Bovendien is met de verzekeraars in de nodige dekkingen voorzien voor het bedrijfsrisico dat als gevolg van een onderbreking zou kunnen ontstaan. Preventieve maatregelen zijn ook volledig doorgesproken met de verzekeraars die eveneens op regelmatige basis de verschillende sites inspecteren.

Risico op overgewaardeerde voorraden

Het businessmodel van Van de Velde leidt ertoe dat Van de Velde risico neemt op grondstoffen en afgewerkte producten. Immers, grondstoffen dienen besteld te worden en productie dient opgestart te worden vooraleer we een volledig zicht hebben op de vraag naar de betreffende producten. Van de Velde opteert echter in de mate van het mogelijke het risico te concentreren op grondstoffen en minder op afgewerkte producten.

Daarnaast hanteert Van de Velde een zeer strikt beleid wat betreft afwaarderingen op voorraden:

- Eindartikelen waarvan de verkoop afneemt, worden deels afgewaardeerd aan het einde van het lopende seizoen of tijdens het daaropvolgende seizoen. Een jaar later worden deze eindartikelen volledig afgewaardeerd.
- Als er geen behoeftes meer zijn voor aanvullende productie worden de overeenstemmende grondstoffen volledig afgewaardeerd.

Productrisico

De omzet wordt gespreid over meer dan 50.000 voorraadreferenties, waarvan er elk seizoen meer dan 10.000 worden vernieuwd. De omzet is bijgevolg niet afhankelijk van het succes van een bepaald model.

Andere operationele risico's

Zoals vermeld in het hoofdstuk 'Belangrijkste kenmerken interne controle en risicobeheersystemen' worden operationele risico's op regelmatige basis in kaart gebracht, acties om het risico te remediëren gedefinieerd en de implementatie hiervan opgevolgd.



MARIE JO
L'AVENTURE

6 | Verslag van de commissaris aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders van Van de Velde NV over de geconsolideerde jaarrekening 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 jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2012, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt € 197.070 duizenden en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 25.613 duizenden.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de internationale auditstandaarden (ISA's). Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gege-

ven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de Raad van Bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2012, en van zijn resultaten en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

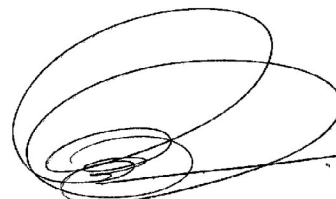
Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, 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 geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Gent, 19 februari 2013
Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Jan De Luyck
Vennoot
Ref: 12JDU0048



7 | Beknopte versie van de statutaire jaarrekening en het statutaire jaarverslag

Statutaire jaarrekening

De statutaire jaarrekening van de moedermaatschappij Van de Velde NV wordt, conform artikel 105 van het Wetboek Vennootschapsrecht, hierna in verkorte vorm weergegeven. Het jaarverslag en de jaarrekening van Van de Velde NV en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België binnen de maand na goedkeuring door de Algemene Vergadering en wie erom verzoekt kan kosteloos een afschrift van de integrale tekst verkrijgen op de maatschappelijke zetel.

De waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening verschillen van de waarderingsregels gebruikt voor de geconsolideerde jaarrekening: de statutaire jaarrekening wordt opgemaakt conform de Belgische wettelijke bepalingen, terwijl de geconsolideerde jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards opgemaakt wordt. Er zijn geen materiële wijzigingen aangebracht aan de waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening.

De commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven met betrekking tot de statutaire jaarrekening van Van de Velde NV.

Verkorte balans

000 euro	31/12/2012	31/12/2011
Vaste activa	41.772	42.433
Immateriële vaste activa	8.494	8.961
Materiële vaste activa	17.696	12.853
Financiële vaste activa	15.582	20.619
Vlottende activa	88.240	97.063
Vorderingen op meer dan een jaar	7.982	4.006
Vorraden en bestellingen in uitvoering	30.337	31.264
Vorderingen op ten hoogste een jaar	18.746	18.247
Geldbeleggingen	17.852	30.301
Liquide middelen	11.008	11.033
Overlopende rekeningen	2.315	2.212
Totaal activa	130.012	139.496
Eigen vermogen	77.168	85.536
Kapitaal	1.936	1.936
Uitgiftepremies	743	743
Reserves	74.489	82.857
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	714	519
Voorziening voor risico's en kosten	714	519
Schulden	52.130	53.441
Schulden op meer dan een jaar	0	0
Schulden op ten hoogste een jaar	49.836	50.916
Overlopende rekeningen	2.294	2.525
Totaal passiva	130.012	139.496

Winst-en-verliesrekening

000 euro	31/12/2012	31/12/2011
Bedrijfsopbrengsten	157.899	162.843
Omzet	154.427	155.638
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product	-888	3.424
Andere bedrijfsopbrengsten	4.360	3.781
Bedrijfskosten	125.614	121.987
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	34.797	35.777
Diensten en diverse goederen	61.263	58.486
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	22.097	21.126
Afschrijvingen	7.076	6.008
Waardeverminderingen en voorzieningen	201	373
Andere bedrijfskosten	180	217
Bedrijfswinst	32.285	40.856
Financieel resultaat	-3.298	-1.380
Financiële opbrengsten	3.033	4.725
Financiële kosten	-6.331	-6.105
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	28.987	39.476
Uitzonderlijk resultaat	470	-9.128
Uitzonderlijke opbrengsten	476	2.016
Uitzonderlijke kosten	-6	-11.144
Winst van het boekjaar vóór belastingen	29.457	30.348
Belasting op het resultaat	-9.275	-12.769
Winst van het boekjaar	20.182	17.579

Resultaatverwerking

000 euro	31/12/2012	31/12/2011
Te bestemmen winstsaldo	20.182	17.579
Te bestemmen winst van het boekjaar	20.182	17.579
Onttrekking van het eigen vermogen	8.368	11.017
Uit te keren winst	28.550	28.596

Statutair jaarverslag Van de Velde NV

Boekjaar 1/1/2012 - 31/12/2012

Het statutair jaarverslag is opgesteld in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

1. Commentaar op de jaarrekening

De jaarrekening vertoont een balanstotaal van 130.012 duizend euro en een winst van het boekjaar na belastingen van 20.182 duizend euro.

2. Belangrijke gebeurtenissen na jaareinde

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die op de toestand van de vennootschap een belangrijke invloed hebben gehad.

3. Verwachte ontwikkelingen

Hierbij verwijzen wij naar de rubriek 'Vooruitzichten 2013' in het hoofdstuk 'Activiteitenverslag 2012'.

4. Onderzoek en ontwikkeling

Van de Velde beschikt over een ontwerpafdeling waarin tevens een cel actief is met betrekking tot 'onderzoek en ontwikkeling'. De ontwerpafdeling is verantwoordelijk voor de lancering van nieuwe collecties terwijl de cel 'onderzoek en ontwikkeling' onderzoek verricht naar nieuwe materialen, nieuwe productietechnieken, nieuwe producten, enzovoort.

5. Bijkomende opdrachten van de commissaris

De Algemene Vergadering van 28 april 2010 van Van de Velde NV heeft Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, Moutstraat 54, 9000 Gent, vertegenwoordigd door Jan De Luyck, benoemd tot commissaris. Het mandaat loopt tot de jaarvergadering van 2013.

De jaarlijkse vergoeding die in 2012 aan de commissaris voor de controleopdrachten van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van Van de Velde NV werd toegekend, bedraagt 45.500 euro (exclusief BTW). De totale kosten voor 2012 voor de controle van de jaarrekeningen van alle vennootschappen van de Groep Van de Velde NV bedragen 130.956 euro (exclusief BTW en inclusief de hierboven reeds vermelde 45.500 euro).

In overeenstemming met artikel 134 van het Wetboek Vennootschapsrecht deelt Van de Velde mee dat de vergoeding verstrekt aan de commissaris voor uitzonderlijke en bijzondere opdrachten en aan de personen met wie de commissaris beroepshalve in samenwerkingsverband staat 19.278 euro (exclusief BTW) bedraagt, en dit in verband met belastingadvies- en compliance-opdrachten.

6. Beschrijving van de risico's en onzekerheden

De volgende risico's werden op groepsniveau bekeken en waar nodig werden de nodige dekkingen of preventieve maatregelen genomen:

- Valutarisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeits- en kasstroomrisico;
- Risico op onderbrekingen in de 'supply chain';
- Risico op overgewaardeerde voorraden;
- Productrisico;
- Andere operationele risico's.

7. Inkoop van eigen aandelen

Eind 2011 had Van de Velde NV 63.095 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.699 duizend euro.

In overeenstemming met artikel 620 van het Wetboek Vennootschapsrecht heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 25 april 2012 aan de Raad van Bestuur de machtiging verleend om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen. In 2012 werden 22.604 eigen aandelen ingekocht voor een totale waarde van 782 duizend euro.

Tijdens 2012 werden in het kader van het optieplan 42.500 opties uitgeoefend en eenzelfde aantal eigen aandelen werden ter beschikking gesteld van de optiehouders.

Eind 2012 heeft Van de Velde NV 43.199 eigen aandelen in bezit voor een totaal bedrag van 1.336 duizend euro. De eigen aandelen in het bezit van Van de Velde NV eind 2012 zijn bestemd om, in het kader van een optieprogramma dat loopt sinds 2005, te worden aangeboden aan de directie.

000 euro	2012	2011
Aandelenkapitaal	1.936	1.936
Eigen aandelen in de entiteit	-1.336	-1.699
Uitgiftepremies	743	743

8. Belangenconflicten

In 2012 dienden zich binnen de Raad van Bestuur geen belangenconflicten aan in de zin van artikel 523 van het Wetboek Vennootschapsrecht.

9. EBVBA Benoit Graulich, vast vertegenwoordigd door Benoit Graulich, werd voor het eerst benoemd als bestuurder op de jaarvergadering van 2007 en maakt als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526 ter van het Wetboek Vennootschapsrecht deel uit van het Auditcomité. Benoit Graulich, die heden vennoot is bij Bencis Capital Partners en voordien onder meer werkzaam was bij Ernst & Young als vennoot en bij Price Waterhouse als supervisor in het fiscaal departement, beschikt over de nodige kennis inzake boekhouding en audit.

10. Bijkantoren

Op 19 juli 2011 heeft van de Velde een bijkantoor opgericht in Zweden (organisatienummer 516407-5078) met de naam "Van de Velde NV Belgium Filial Sweden".

11. Opsomming in het kader van artikel 34 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglemeerde markt

- 43,73% van de aandelen van Van de Velde NV is geplaatst bij het publiek. De andere aandelen zijn in het bezit van Van de Velde Holding NV, die de belangen groepeerde van de families Laureys en Van de Velde. Er bestaan geen verschillende soorten aandelen.

- Er bestaan geen wettelijke of statutaire beperkingen van overdracht van effecten.
- Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschap is verbonden: een meerderheid van de bestuurders in Van de Velde NV wordt benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Van de Velde Holding NV zolang deze – direct of indirect – ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.
- Er bestaan geen aandelenplannen voor werknemers waarvan de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.
- Er bestaan geen wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht.
- Van de Velde NV heeft geen kennis van enige aandeelhoudersovereenkomsten.
- Behoudens het hierboven vermelde feit dat een meerderheid van de bestuurders in Van de Velde NV wordt benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Van de Velde Holding NV zolang deze – direct of indirect – ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit, bestaan er geen regels voor de benoeming of de vervanging van de leden van het bestuursorgaan of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht.
- De bevoegdheid van het bestuursorgaan wat de mogelijkheid tot uitgifte van aandelen betreft: de Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (21 mei 2012), het geplaatst kapitaal in een of meerdere malen te verhogen met een bedrag van 1.936.173,73 euro, onder de voorwaarden die zijn vastgelegd in de statuten.
- De bevoegdheid van het bestuursorgaan wat de mogelijkheid tot inkoop van aandelen betreft: zie hierboven punt 7.
- Er bestaan geen belangrijke overeenkomsten waarbij Van de Velde NV partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van zeggenschap over de emittent na een openbaar bod.
- Tussen de emittent en zijn bestuurders en/of werknemers werden er geen overeenkomsten gesloten die in een vergoeding voorzien wanneer naar aanleiding van een openbaar bod de samenwerking wordt beëindigd.

12. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

We verwijzen naar [hoofdstuk 3](#) van de jaarbrochure voor de verklaring inzake [deugdelijk bestuur](#).

13. Remuneratieverslag

Het remuneratieverslag geeft op een transparante manier het verloningsbeleid van Van de Velde voor haar bestuurders en leden van het Directiecomité weer, conform de Corporate Governance Wet van 6 april 2010 en de Belgische Corporate Governance Code. We verwijzen naar de verklaring inzake [deugdelijk bestuur in de jaarbrochure](#).

14. Voorstel tot winstverdeling

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering der Aandeelhouders voor om een brutodividend van 2,15 euro per aandeel uit te betalen. Na betaling van 25% roerende voorheffing blijft een netdividend over van 1,61 euro per aandeel.

Na goedkeuring door de Algemene Vergadering zal dit dividend vanaf 7 mei 2013 worden uitbetaald aan de loketten van ING en Bank Degroof, op voorlegging van coupon nummer 7.

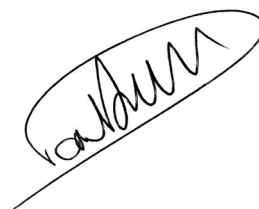
Voorgestelde winstverdeling in duizend euro:

Te bestemmen winst	20.182
Onttrekking aan de overige reserves	8.368
Brutodividend van 2,15 euro per aandeel aan 13.279.281 aandelen	28.550

*Herman Van de Velde NV
Vertegenwoordigd door
Herman Van de Velde
Gedelegeerd bestuurder*

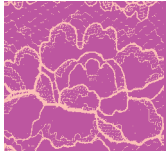


*EBVBA 4F
Vertegenwoordigd door
Ignace Van Doorselaere
Gedelegeerd bestuurder*



A full-page photograph of a woman with long, wavy brown hair, wearing a vibrant red one-shoulder bikini top and a matching red wrap around her waist. She is holding a Bird of Paradise flower (Strelitzia reginae) in her right hand, which is raised above her head. She is surrounded by dense, dark green tropical foliage, including palm fronds. The lighting is dramatic, highlighting her skin and the red of her clothing against the dark background.

ANDRES SARDA
Designed in Barcelona



8 | Verklaring van verantwoordelijke personen

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend:

- A) de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Van de Velde en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- B) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Van de Velde en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

*EBVBA 4F, vast vertegenwoordigd door
Ignace Van Doorselaere
Voorzitter Directiecomité*

*Stefaan Vandamme
Financieel Directeur*



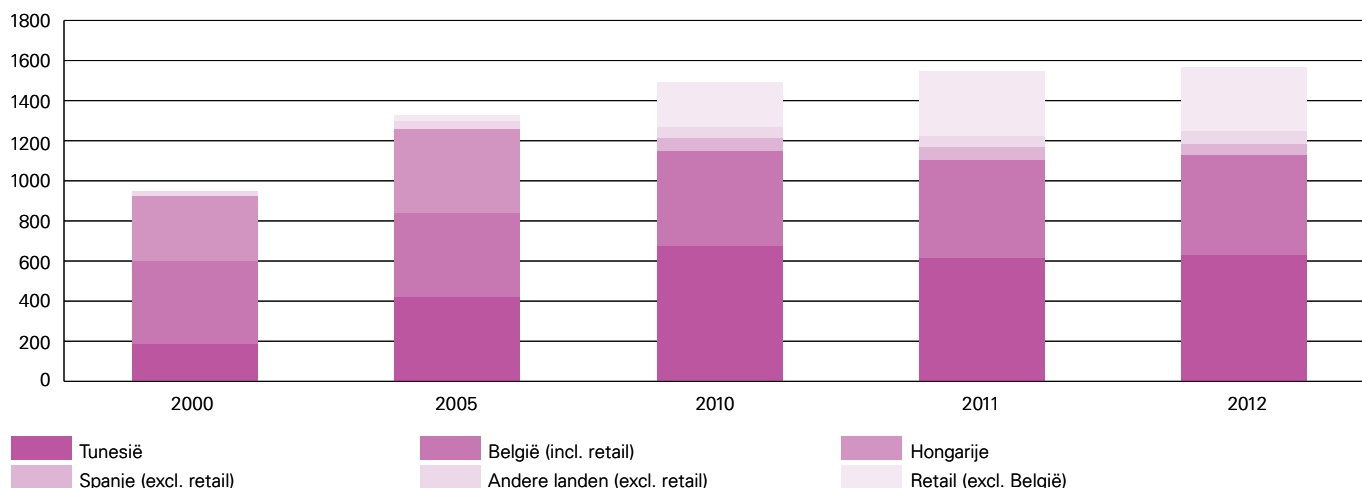
MARIE JO

Sociaal verslag 2012

Evolutie aantal werknemers van de Groep

Het totaal aantal werknemers van Van de Velde Groep is in 2012 licht gestegen (1,2%) ten opzichte van 2011.

In kopen	2000	2005	2010	2011	2012
Tunesië	183	420	672	614	631
België (incl. retail)	417	416	474	490	496
Hongarije	322	422			
Spanje (excl. retail)		1	65	60	56
Andere landen (excl. retail)	29	35	56	58	65
Retail (excl. België)		34	227	323	316
Totaal	951	1.328	1.494	1.545	1.564



GROEI als kern van onze organisatie

In 2012 werd wereldwijd een cultuurprogramma ingevoerd met GROEI als centraal thema.

Als werkgever met een duidelijke bedrijfsvisie streven we iedere dag naar GROEI voor onze medewerkers. GROEI als kern van onze identiteit én persoonlijke groei.

GROEI staat voor Gedrevenheid, Respect, Ondernemerschap, Efficiëntie en Internationaal. We bouwen samen met onze medewerkers aan een omgeving waar deze waarden samen floreren.

Van de Velde groeit elk jaar, en onze mensen groeien mee met het bedrijf. We zijn ervan overtuigd dat de positieve evolutie van onze organisatie kan worden toegeschreven aan de gedrevenheid van onze medewerkers, die samen met Van de Velde groeien.

Ook onze personeelsaanpak is gebaseerd op deze filosofie. We willen mensen sterker maken en inzetten volgens hun talenten en streven naar interne mobiliteit tussen verschillende jobs en afdelingen, ook grensoverschrijdend. We besteden aandacht aan de integratie van nieuwe medewerkers in ons introductieprogramma en bieden ruime

ontwikkelings- en opleidingsmogelijkheden, van interne en externe groepsopleidingen tot training en coaching op individueel vlak.

Duurzame ontwikkeling wordt hoog in het vaandel gedragen. We onderschrijven het sociaal label SA8000, wereldwijd één van de leidende standaarden voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De sleutel tot duurzame groei ligt ook bij het welzijn en de gezondheid van onze medewerkers. We besteden aandacht aan het aanmoedigen van respect en collegialiteit, teamwerk en persoonlijke voldoening en streven naar een gezonde geest in een gezond lichaam.

Groeigesprekken

In 2012 werden de jaarlijkse evaluatie- en functioneringsgesprekken van elke bediende met zijn/haar leidinggevende omgevormd tot groeigesprekken. Deze groeigesprekken zijn volledig in lijn met onze GROEI filosofie uitgewerkt. Een Van de Velde medewerker combineert een uitstekend resultaat in de job (prestatie) met de juiste attitude of ingesteldheid (GROEI waarden). Een Van de Velde leidinggevende ondersteunt, coacht en stuurt zijn medewerkers om hierin te slagen. Hij waardeert de medewerker, geeft feedback en stuurt bij waar nodig.

De groeigesprekken moeten de dialoog tussen leidinggevend en medewerkers rond functioneren, loopbaan, samenwerking en teamwerk nog verder stimuleren.

Deze aanpak zal in de komende jaren ook geïntroduceerd worden bij alle productiemedewerkers en in de buitenlandse filialen.

Opleiding en training

Het groeigesprek is één van de belangrijkste middelen om de behoeften aan training en opleiding bij de medewerkers op te sporen. We streven naar een goede mix tussen groepsopleidingen en individuele initiatieven, én naar een mix tussen opleidingen die gericht zijn op de verdere verwerving van (technische) vakkennis en het versterken van communicatie- en managementvaardigheden. Voor een aantal groepen van medewerkers zijn specifieke op de job gerichte groepsopleidingen georganiseerd, telkens volgens de opleidingsmethode die het beste aansluit bij de behoefte van de werknemer en de globale doelstellingen van het leerproces.

We hechten groot belang aan een vlotte integratie van de nieuwe medewerkers, omdat we geloven dat een goede opstart van nieuwe medewerkers de basis vormt voor toekomstig vertrouwen en resultaatgericht werken. Elke nieuwe medewerker kan dan ook rekenen op concrete begeleiding door de leidinggevende en collega's én wordt wegwijs gemaakt in de organisatie door een peter/meter, die zeker in de eerste maanden van tewerkstelling beschikbaar is.

We hebben in 2012 geïnvesteerd in het versterken van onze medewerkers op het vlak van leiding geven en persoonlijk leiderschap. Sterk (persoonlijk) leiderschap vormt op die manier mee de basis van een sterke en groeiende organisatie Van de Velde.

Talent

Van de Velde heeft heel wat talent in huis. Ook hieraan besteden we de nodige aandacht. We vertrekken van het idee dat iedereen talent heeft en dat het de verantwoordelijkheid is van de leidinggevend om een omgeving te creëren waarin de talenten van iedereen optimaal worden ingezet en verder kunnen groeien. Het is daarnaast de verantwoordelijkheid van elke medewerker om zijn/haar talenten positief en constructief te gebruiken en aan te geven welke talenten men graag zou ontplooiën in de toekomst.

We streven zo veel mogelijk naar interne promotie en altijd naar het toekennen van de juiste projecten aan de juiste persoon. Op die manier willen we ten volle de talenten van de medewerkers benutten en actief werken aan retentie door gericht uitdagingen te bieden aan de medewerkers.

Rekrutering en Selectie

Knelpuntberoepen

Het aanbod van opgeleide confectie-technische medewerkers op de arbeidsmarkt blijft beperkt en onvoldoende om te beantwoorden aan de behoeften van ons bedrijf. Het blijft moeilijk om geschikte kandidaten aan te trekken voor specifieke confectie-technische functies zoals patroonmaaksters/modellisten, stiksters, medewerkers voor de snijplaats, productie-ingenieurs, enz. We blijven investeren zowel in goede relaties en netwerking met een aantal scholen als in kwalitatief sterke interne opleidingsprogramma's waarin zowel gemotiveerde interne als externe kandidaten kunnen worden opgeleid of bijgeschoold tot confectiespecialisten.

Rekruteringstool en website

In 2012 werd een nieuwe IT-toepassing in gebruik genomen om het selectieproces en het beheer van vacatures te optimaliseren. Tegelijkertijd werd de jobsite van Van de Velde (www.workingatvandevelde.eu) opgefrist en geactualiseerd.

Sociaal overleg

2012 was het jaar van de sociale verkiezingen, die bij Van de Velde zonder problemen of klachten zijn verlopen. Na de sociale verkiezingen zijn alle mandaten in de ondernemingsraad en het CPBW opnieuw ingevuld.

Communicatie – collegialiteit – SAMENwerken

Jaarlijkse personeelsactiviteit

Elk jaar organiseert Van de Velde voor haar werknemers en hun gezin een activiteit. Dit jaar werd dit gerealiseerd in de vorm van een zonnige familiedag in Kluisbergen voor onze medewerkers en hun gezin.

Inside-out

Ons bedrijfsblad 'inside-out' informeert onze werknemers tweemaal per jaar over nieuwtjes in verband met de collectie, het bedrijf, de mensen en projecten.

Halfjaarlijkse toelichting van de resultaten en gerichte communicatie

Op de dag van de publicatie van de jaar- en halfjaarresultaten krijgen alle medewerkers de gelegenheid om een informatievergadering bij te wonen. Op deze vergadering worden de resultaten van Van de Velde en de lopende projecten verder toegelicht. Dit jaar werden in het kader van een aantal innovatie-initiatieven bij Van de Velde extra communicatiemomenten ingelast voor de medewerkers. Bovendien maken Herman Van de Velde en Ignace Van Doorselaere tijd om via 'strategische sessies' aan kleine groepen van medewerkers meer duiding en inzicht te bieden op de toekomstplannen en uitdagingen van de organisatie.

Gezondheid en veiligheid

Brandveiligheid en EHBO

Er wordt jaarlijks in elke vestiging een evacuatieoefening georganiseerd. Deze oefeningen zijn, naast een test om te controleren of alle procedures goed werken, een opfrissing van de veiligheidsinstructies voor alle medewerkers.

De verantwoordelijken voor de veiligheid en de medewerkers verantwoordelijk voor EHBO volgen op regelmatige tijdstippen bijscholingen en opleidingen om hun kennis en vaardigheden op peil te houden.

Arbeidsongevallen

In 2012 waren er in België zestien kleine arbeidsongevallen op de werkvloer, naast zes ongevallen op de weg van en naar het werk (vooral valpartijen). Hoewel het meestal zeer lichte ongevallen betreft, worden deze incidenten en ook de bijna-ongevallen grondig geanalyseerd door de preventieadviseur en resulteerden ze waar nodig in aanpassingen van ons preventiebeleid, in het gebruik van persoonlijke beschermingsmiddelen (zoals veiligheidsschoenen, gehoorbescherming, ...), en in training van de medewerkers.

De bouw van en verhuizing naar het nieuwe gebouw in Wichelen zijn veilig en zonder ongevallen verlopen.

Verder wordt er dagelijks aandacht besteed aan veiligheid. De preventieadviseur organiseert iedere week “veiligheidsgesprekken” met medewerkers. In deze gesprekken worden eventuele (bijna-)ongevallen met de medewerkers besproken en worden de veiligheidsrisico's die specifiek voor hun job gelden, opgefrist.

Gezonde geest in een gezond lichaam

Ook in 2012 hebben we onze werknemers de mogelijkheid geboden om samen met de collega's hun conditie aan te scherpen via een aantal sportieve initiatieven. We organiseerden opnieuw een “start-to-run”-training, leerden onze medewerkers de basis van zelfverdediging in een “start-to-defend”-sessie. Ook de fietsliefhebbers konden genieten van een initiatie “fietsen op de piste”.

Sociaal engagement

CAW-onthaalpunt Wetteren

Het engagement van Van de Velde om een regionaal, vrouwvriendelijk, sociaal project te steunen, concretiseert zich in financiële steun aan het CAW-onthaalpunt in Wetteren. In dit onthaalpunt kan iedereen met vragen en problemen terecht, ongeacht of het probleem van materiële, psychologische, relationele of puur praktische aard is.

Pink Ribbon

De werknemers en klanten deden – net als de voorbije jaren – afstand van hun eindejaarsgeschenk. Het budget hiervoor werd geschonken aan Pink Ribbon. Pink Ribbon is een organisatie die aandacht vraagt voor borstkanker en als doel heeft het aantal mensen dat borstkanker krijgt te verminderen, een vroege diagnose te bevorderen, en de zorg voor patiënten en hun omgeving te verbeteren.

Nauwe samenwerking met Trianval (beschutte werkplaats)

De samenwerking met Trianval, een beschutte werkplaats uit Wetteren, werd ook in 2012 voortgezet. Op piekmomenten komt een vast team van Trianval onder begeleiding in onze gebouwen werken. Ze bieden dan vooral ondersteuning bij het inpakken van lingerie.

Ethisch en sociaal ondernemen

Het ethische en sociale engagement van de Groep Van de Velde is samengevat in het “Ethisch en sociaal charter”. Dit charter is beschikbaar op de website www.vandevelde.eu.

Sinds 2003 krijgt dit engagement voor de vestigingen in België (Wichelen en Schellebelle) concreet vorm door het behalen van het SA8000-certificaat.

SA8000

Het SA8000-certificaat (www.sa-intl.org) steunt onder meer op de basisconventies van de Internationale arbeidsorganisatie en op de Verklaring over de Rechten van de Mens en de Verklaring over de Rechten van het Kind van de Verenigde Naties. De standaard is opgesteld in consensus tussen niet-gouvernementele organisaties, vakbonden, de industrie en certificatieondernemingen. Bedrijven die het certificaat hebben verkregen, worden halfjaarlijks aan een sociale audit onderworpen.

Het SA8000-certificaat is niet vrijblijvend voor het bedrijf. Het hele bedrijf en iedere individuele werknemer is bij de audits betrokken en moet de principes naleven. Anderzijds is de toekenning een verbintenis voor de toekomst. Alle ondernemingsaspecten binnen het SA8000-label zijn onderwerp van bespreking in het Directiecomité. Het label

verplicht het bedrijf om regelmatig in de spiegel te kijken en om het personeelsbeleid, het veiligheid- en gezondheidsbeleid en de opvolging van de leveranciers systematisch te evalueren en bij te sturen.

Tussentijdse Audits

Twee keer per jaar in mei en november wordt ons bedrijf doorgelicht door het onafhankelijke auditkantoor SGS (www.sgs.be).

De auditor beperkt zijn controle niet tot contacten met HR, directie en administratie, maar spreekt ook met medewerkers en bezoekt de werkplaats. De auditor besteedt ook veel aandacht aan de manier waarop de controle en opvolging van leveranciers gebeurt.

Hercertificatie

Het huidige SA8000-certificaat werd in 2012 voor 3 jaar verlengd, via een intensieve “hercertificatieaudit” die we succesvol afsloten.

Milieuverslag

Op 6 augustus 2012 werd het nieuwe gebouw in Wichelen in gebruik genomen. In dit nieuwe gebouw van Van de Velde is de snijzaal ondergebracht, net als het rollenmagazijn en de controle van inkomende grondstoffen.

In de snijzaal werd een afzuigstelsel geplaatst om het afval van de productie via kanalen naar de perscontainers te transporteren. De installatie werd zo ontworpen dat textielafval en papier gescheiden naar de juiste container worden gezogen. Dit zijn de grootste hoeveelheden afval die Van de Velde creëert in de snijzaal door het versnijden van textielmaterialen. Er is ook nog een klein gedeelte plasticfolieafval, dat afzonderlijk wordt verzameld en opgehaald, wat ook het geval is voor PMD-afval.

De nieuwbouw in Meerbos 24 te Wichelen werd voorzien van een fotovoltaïsche installatie. Het dakoppervlak van bijna 3.000 m² is goed voor 702 zonnepanelen en zou ons jaarlijks ongeveer 120 MWh moeten opleveren. Ze zullen net zoals de zonnepanelen op het gebouw eraan toevoegen. De opbrengst van de zonnepanelen zal grotendeels gebruikt worden voor eigen energievoorziening. Enkel in de periode dat er geen bedrijfsactiviteit is (weekend, vakantiedagen) wordt de stroom in het net geïnjecteerd.

In het nieuwe gebouw werd geïnvesteerd in de best beschikbare technologie om het energieverbruik en de CO₂-uitstoot zo laag mogelijk te houden.

Elke verdieping is voorzien van vloerverwarming: dit zorgt voor een egale verdeling van de warmte op het vloeroppervlak (comfortverwarming) waardoor we kunnen stoken op lage temperatuur. Het water voor deze vloerverwarming wordt daarbij opgewarmd (of gekoeld) door middel van een warmtepomp. Enkel in uitzonderlijke gevallen wordt met een aardgasketel bijgestookt. Dit zorgt voor een lager energieverbruik en minder uitstoot van verbrandingsgassen. In de zomer zorgt de warmtepomp voor vloerkoeling, wat extra comfort oplevert met minder energieverbruik dan bij traditionele koelgroepen.

Het gebouw wordt geventileerd via balansventilatie met warmterecuperatie wat ervoor zorgt dat bij het ventileren de warmte zo weinig mogelijk verloren gaat.

Net zoals de andere vestigingen van Van de Velde heeft Meerbos 24 een milieuvergunning klasse 2. De huidige milieuvergunning voor de Lageweg 4 in Schellebelle loopt tot januari 2016 en voor Meerbos 22 te Wichelen loopt ze tot juli 2017.

Bijdrage aan de Belgische Schatkist

De totale bijdrage afgedragen aan de Belgische schatkist vertegenwoordigt 69% van de door Van de Velde Groep in België gegenereerde bedrijfs- winst. De bedrijfswinst blijkt uit de enkelvoudige jaarrekening en bedraagt 32.285 duizend euro per 31 december 2012:

000 euro	Totaal	Kost voor Van de Velde	Ingehouden door Van de Velde
Sociale Zekerheid	4.987	4.987	0
Bedrijfsvoorheffing op lonen	3.521	0	3.521
Vennootschapsbelasting op het resultaat	9.273	9.273	0
Verschil tussen te betalen en aftrekbare BTW	1.359	0	1.359
Roerende voorheffing	2.587	42	2.545
Onroerende voorheffing	135	135	0
Provinciale en gemeentetaksen en andere federale taksen	46	46	0
Taksen op verzekeringspremies	45	45	0
Invoerrechten	447	447	0
Totaal	22.400	14.975	7.425

