20240702230233

FASTSTÄLLELSEINTYG TILL ÅRSREDOVISNING

Intyg om att balansräkningen och resultaträkningen har fastställts
Certification that the balance sheet and income statement have been adopted

Undertecknad styrelseledamot i LeasePlan Sverige AB, org.nr 556506-1776, intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur resultatet ska disponeras.

The undersigned board member of LeasePlan Sverige AB, reg. no. 556506-1776, hereby certifies that this copy of the annual report conforms to the original and that the income statement and balance sheet were adopted on June 30 2024. The annual general meeting resolved to adopt the board's proposal regarding the allocation of the company's profits.

Solna, 2024-06-30

Fredrik Kinnunen
Finance Director

20240703202212

Årsredovisning

för

LeasePlan Sverige AB

556506-1776

Räkenskapsåret

2023-01-01 – 2023-12-31

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9
Underskrifter	20

Penneo document key: IL8SF-06IZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703230213

Styrelsen och verkställande direktören för LeasePlan Sverige AB upprättar årsredovisning för räkenskapsåret 2023.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

LeasePlan Sverige AB är ett helägt dotterbolag till LeasePlan Corporation N.V. som i sin tur, sedan maj 2023 ägs av ALD SA. ALD SA ägs till 53% av den franska banken Societe Generale, 30 % av fd aktieägare i LeasePlan och resterande 17 % är free float aktier noterade på Euronext Paris.

Företaget har ett nära samarbete med sitt dotterbolag Claims Management Sverige AB, organisationsnummer 559281-1011, sammantaget benämnt som LeasePlan.

Verksamheten i LeasePlan Sverige AB är huvudsakligen finansiering och administrationstjänster av företags vagnparker men även servicepaket bestående av bland annat bränsle, försäkringar, reparationer och underhåll.

Företaget har sitt säte i Solna.

Väsentliga händelser under året och förväntad framtida utveckling

Under 2023 har LeasePlan Sverige AB förvärvats av den fd konkurrenten ALD Automotive. Detta betyder att under 2023 har det startats ett visst samarbete mellan ALD Automotive AB och LeasePlan Sverige AB. Under 2024 och framåt kommer bolaget fokusera på att dra fördelar av sammanslagningen med ALD samt fortsätta leverera prisvärda lösningar av hög kvalite till sina kunder.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Under 2023 och i början av 2024 har världsekonomin, inklusive Sverige, präglats av avmattad ekonomisk tillväxt, hög inflation samt högre räntor. Detta har påverkat LeasePlan Sverige AB, främst genom att tillväxten har saktat ner. De högre räntorna gör det dyrare för kunderna att leasa en bil om de har ett kontrakt med rörlig ränta. LeasePlans kostnad för upplåning av kapital har ökat och detta avspeglas i prissättningen mot kunderna. Något fler kunder har utmaningar med att betala sina fakturor i tid.

De senaste årens komponentbrist har lett till en ökad efterfrågan på begagnade bilar. Detta, i kombination med en svag SEK-valuta, har gjort att exportförsäljning av återlämnade bilar har varit gynnsam. Under 2024 har biltillverkare delvis minskat sina långa ledtider och om SEK-valutan dessutom stärks så finns det en risk för att försäljningen av återlämnade bilar inte blir lika gynnsam som under de senaste två åren.

Andra icke-finansiella upplysningar

Alla företag påverkar miljön genom sin verksamhet och LeasePlan har för att tydliggöra sitt miljöarbete skapat ett miljöledningssystem. Fördelen med detta är att medarbetarna får en större förståelse för hur bolaget kan vara med och bidra till att uppfylla vår del av miljömålen. Bolaget arbetar även med ramverk för dagliga affärsbeslut, LeasePlans uppförandekod.

Penneo document key: 4L8SE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703302114

Flerårsöversikt (Mnkr)	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Rörelsens intäkter	1 530,7	1 425,7	1 220,5	1 077,0	1 197,0
Rörelsens kostnader inkl kreditförluster	1 183,0	1 147,4	1 058,8	1 118,0	1 195,8
Resultat efter finansiella poster	181,9	206,2	109,8	-94,0	-49,0
Årets resultat	144,0	163,6	82,1	20,0	40,0
Leasingobjekt	4 588,0	3 920,0	3 794,8	3 570,6	3 904,4
Övriga tillgångar	860,4	742,6	554,8	358,4	356,6
Summa tillgångar	5 448,4	4 662,7	4 349,6	3 949,0	4 261,0
Summa skulder	4 997,7	4 196,6	3 988,0	3 567,0	3 913,0
Efterställda skulder	22,0	22,0	22,0	22,0	37,0
Obeskattade reserver	217,5	217,0	218,0	212,2	212,2
Summa Eget kapital	211,2	227,1	143,6	169,7	99,0
Summa skulder och eget kapital	5 448,4	4 662,7	4 349,6	3 949,0	4 261,0
Förändring balansomslutning under året %	16,8	7,2	10,2	-7,0	0,6
Kassa/Bank	42,7	108,4	54,7	3,4	52,0
Förändring i Kassa/Bank under året %	-60,6	98,1	14,8	-93,4	106,0
Soliditet %	7,0	8,6	7,3	9,0	6,2
Medelantal anställda	154,0	155,0	156,0	150,0	114,0
Resultat per anställd, Tkr	935,0	1 055,3	526,1	131,0	346,0

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	14 569 139
årets vinst	144 044 699
	158 613 838
disponeras så att	
i ny räkning överföres	158 613 838

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Penneo document key: IL8SE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEF1-7NBEE

Resultaträkning
Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Leasingintäkter	3	1 055 441	964 584
Övriga rörelseintäkter	4	475 275	461 156
		1 530 717	**1 425 740**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2, 5, 6	-156 604	-116 057
Personalkostnader	7	-127 354	-132 311
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-899 125	-899 044
		-1 183 082	**-1 147 412**
Rörelseresultat		**347 634**	**278 327**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	4 436	1 787
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-170 172	-73 914
		-165 736	**-72 127**
Resultat efter finansiella poster		**181 899**	**206 201**
Resultat före skatt		**181 899**	**206 201**
Skatt på årets resultat	10	-37 854	-42 633
Årets resultat		**144 045**	**163 567**

20240702330215

Penneo document key: IL8SE-DEJZ3-NEEAO-NZUHD-1HEF1-7NBEE

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Leasingobjekt	11	4 588 053	3 920 092
Inventarier, verktyg och installationer	12	20 107	27 406
		4 608 160	**3 947 498**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13, 14	1 927	962
		1 927	**962**
Summa anläggningstillgångar		**4 610 087**	**3 948 460**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		430 836	234 099
Övriga fordringar		215 868	160 304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	148 879	211 411
		795 583	**605 814**
Kassa och bank	16	42 700	108 449
Summa omsättningstillgångar		**838 283**	**714 263**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 448 371**	**4 662 724**

20240703302116

Penneo document key: IL8SF-0EIZ3-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703030217

Balansräkning

Tkr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17, 18		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50 000	50 000
Reservfond		2 550	2 550
		52 550	**52 550**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		30 236	30 236
Balanserad vinst eller förlust		-15 666	-19 234
Årets resultat		144 045	163 567
		158 615	**174 569**
Summa eget kapital		**211 165**	**227 119**
Obeskattade reserver	19	217 542	217 385
Långfristiga skulder	20		
Skulder till kreditinstitut		300 000	300 000
Skulder till koncernföretag		1 590 000	1 745 000
Efterställda skulder	21	22 000	22 000
Summa långfristiga skulder		**1 912 000**	**2 067 000**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		18 197	95 980
Skulder till koncernföretag		2 444 613	1 506 093
Aktuella skatteskulder		41 442	33 803
Övriga skulder		145 702	66 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	457 710	448 497
Summa kortfristiga skulder		**3 107 664**	**2 151 220**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 448 371**	**4 662 724**

Penneo document key: IL8SF-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEEI-7N6EE

20240703021*

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	**50 000**	**2 550**	**91 003**	**143 553**
Årets resultat			163 567	163 567
Utdelning			-80 000	-80 000
Summa totalresultat			**83 567**	**83 567**
Utgående eget kapital 2022-12-31	**50 000**	**2 550**	**174 570**	**227 120**
Ingående eget kapital 2023-01-01	**50 000**	**2 550**	**174 570**	**227 120**
Årets resultat			144 045	144 045
Utdelning			-160 000	-160 000
Summa totalresultat			**-15 955**	**-15 955**
Utgående eget kapital 2023-12-31	**50 000**	**2 550**	**158 615**	**211 165**

Permeo document key: IL8SF-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-ZNBEE

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2023-01-01 -2023-12-31	2022-01-01 -2022-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		181 899	206 201
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23	1 317 975	620 386
Betald skatt		-30 056	-16 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**1 469 818**	**810 572**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kundfordringar		-197 028	-64 613
Förändring av kortfristiga fordringar		6 964	-70 145
Förändring av leverantörsskulder		-77 783	2 957
Förändring av kortfristiga skulder		150 459	8 487
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 352 430**	**687 258**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av leasingobjekt	11	-3 950 019	-1 746 164
Avyttring av leasingobjekt		1 962 930	1 005 574
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12	-4 983	-14 325
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		4 858	6 829
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	13	-965	-462
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-1 988 179**	**-748 548**
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 180 000	1 945 000
Amortering av lån		-1 450 000	-1 750 000
Utbetald utdelning		-160 000	-80 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**570 000**	**115 000**
Årets kassaflöde		**-65 749**	**53 710**
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		108 449	54 739
Likvida medel vid årets slut		**42 700**	**108 449**

20240703302:9

Penneo document key: ILSSE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-IHEEI-7NBEE

20240702302220

Noter

Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Intäktsredovisning

Samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Leasingintäkter faktureras enligt avtal. Intäkten periodiseras och intäktsredovisas under leasingavtalets löptid.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter som intjänats intäktsredovisas enligt följande:
Rabatter och bonus: intäktsredovisning sker i enlighet med aktuella överenskommelser och avtal i den period när rabatter och bonus intjänas.
Realisationsintäkter från avyttring av leasingobjekt: intäktsredovisning sker i den period som försäljningen av leasingobjektet skett.

Andra typer av intäkter

Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden.

Anläggningstillgångar

Leasingobjekt

Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing. Leasingobjekten utgörs av fordon. Leasingobjekten har upptagits till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar på leasingobjekt sker efter individuell plan linjärt över leasingavtalets längd. Avtalstidens längd fastställs tillsammans med kunden medan restvärdet bestäms utifrån leasingobjektets förväntade ekonomiska livslängd. Avtalstiden är i genomsnitt 42 (41) månader.

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Datorer	3 år
Inventarier	5 år
Bilar	3 år
Egenupparbetad immateriella anläggningstillgång	3 år

Penneo document key: IL8SE-0FIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703230221

Kundfordringar/kortfristiga fordringar
Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då avtalsrättslig kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av icke-finansiella tillgångar
När det finns en indikation på att tillgångsvärde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererade enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter
Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt
Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga

Penneo document key: IL85E-0EIZ3-NFEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703230222

överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Pensioner

LeasePlan har tecknat avtal med SPP om premiebaserad tjänstepension ITP. Premierna redovisas som kostnad. Obetalda premier redovisas som skuld.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Ersättning vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Företaget redovisar avgångsvederlag när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

Bokslutsdispositioner

Förändring av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Nyckeltalsdefinitioner

Förändring balansomslutning under året (%)
Årets förändring av balansomslutning i förhållande till total balansomslutning föregående år.

Förändring i kassa/bank under året (%)
Årets förändring av kassa/bank i förhållande till föregående års totala kassa/bank.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Resultat per anställd (Tkr)
Årets resultat i förhållande till medelantal anställda.

Penneo document key: IL8SE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-IHEE1-7NBEE

20240703130223

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Not 2 Inköp och försäljningar mellan koncernföretag

	2023	2022
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	61,72 %	66,56 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	0,92 %	0,96 %

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

	2023	2022
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Leasingintäkter	1 055 441	964 584
	1 055 441	**964 584**

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2023	2022
Management fee	35 539	35 004
Bonusintäkter	79 790	82 149
Avslutade kontrakt	139 038	111 717
Resultat sålda bilar	220 908	232 286
	475 275	**461 156**

Penneo document key: L8SE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEF1-7N8EE

20240703030224

Not 5 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 17 831 tkr (15 633 tkr).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2023	**2022**
Inom ett år	16 536	16 611
Senare än ett år men inom fem år	50 430	55 435
Senare än fem år	16 935	41 266
	83 901	**113 312**

För företaget inkluderar uppgifterna i denna not även finansiella leasingavtal, vilka redovisas som operationella. Förutom hyra av lokaler, avser avtalen leasing av inventarier. Inventarierna leasas på 3 år med möjlighet till utköp.

Not 6 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2023	**2022**
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	1 967	1 583
	1 967	**1 583**

Penneo document key: IL8SE-UEIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEF

20240702:090525

Not 7 Anställda och personalkostnader

	2023	2022
Medelantalet anställda		
Kvinnor	64	65
Män	90	90
	154	**155**
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	3 864	3 831
Tantiem och liknande ersättning till styrelse och verkställande direktör	7 842	3 072
Övriga anställda	75 332	81 382
	87 038	**88 285**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	341	557
Pensionskostnader för övriga anställda	11 016	12 590
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	26 519	28 082
	37 876	**41 229**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**124 914**	**129 514**

Löner och ersättningar avser endast personal i Sverige.

Lån till ledande befattningshavare förekommer inte.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	33 %	33 %
Andel män i styrelsen	67 %	67 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	20 %	33 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	80 %	67 %

Penneo document key: IL8SE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Övriga ränteintäkter	4 288	1 600
Dröjsmålsräntor kundfordringar	148	187
	4 436	**1 787**

20240703302236

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader för skulder till koncernföretag	-155 452	-68 428
Övriga räntekostnader	-14 720	-5 486
	-170 172	**-73 914**

Not 10 Aktuell och uppskjuten skatt

	2023	2022
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-37 854	-42 633
Totalt redovisad skatt	**-37 854**	**-42 633**

Avstämning av effektiv skatt

		2023		2022
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		181 899		206 201
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-37 471	20,6	-42 477
Ej avdragsgilla kostnader		-383		-156
Redovisad effektiv skatt	**20,8**	**-37 854**	**20,7**	**-42 633**

Penneo document key: IL8SE-QEIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7N6EE

20240702033227

Not 11 Leasing, leasinggivaren

Fordran avseende framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2023-12-31	**2022-12-31**
Inom ett år	675 012	557 985
Senare än ett år men inom fem år	813 831	563 599
Senare än fem år	0	10
	1 488 843	**1 121 594**

Ingående anskaffningsvärde	5 923 563	5 565 541
Inköp	3 950 019	1 746 164
Försäljningar/Utrangeringar	-3 418 732	-1 388 142
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**6 454 850**	**5 923 563**
Ingående avskrivningar	-2 003 471	-1 770 750
Försäljningar/utrangeringar	1 712 686	654 821
Årets avskrivningar	-1 576 012	-887 542
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-1 866 797**	**-2 003 471**
Utgående redovisat värde	**4 588 053**	**3 920 092**

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	2023-12-31	**2022-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	40 266	38 807
Inköp	4 984	14 325
Försäljningar/utrangeringar	-8 204	-12 866
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**37 046**	**40 266**
Ingående avskrivningar	-12 860	-10 598
Försäljningar/utrangeringar	3 346	6 037
Årets avskrivningar	-7 425	-8 299
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-16 939**	**-12 860**
Utgående redovisat värde	**20 107**	**27 406**

Penneo document key: ILSSE-0EIZ3-NEEAO-NZUHD-THEE1-ZNBEE

20240703330228

Not 13 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	962	500
Inköp	966	462
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 928**	**962**
Utgående redovisat värde	**1 928**	**962**

Not 14 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapital-andel	Rösträtts-andel	Antal andelar	Bokfört värde
Claims Management Sverige AB	100%	100%	25 000	1 928
				1 928

	Org.nr	Säte
Claims Management Sverige AB	559281-1011	Solna

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetald hyra	85 659	121 598
Övriga poster	2 098	5 658
Upplupna intäkter	61 122	84 155
	148 879	**211 411**

Not 16 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
Likvida medel		
Banktillgodohavanden	42 700	108 449
	42 700	**108 449**

Not 17 Antal aktier och kvotvärde

Namn	Antal aktier	Kvot-värde
Antal A-Aktier	500 000	100
	500 000	

Penneo document key: IL8SE-QEIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7N9EE

20240703030229

Not 18 Disposition av vinst eller förlust

	2023-12-31
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
balanserad vinst	14 569
årets vinst	144 045
	158 614
disponeras så att	
i ny räkning överföres	158 614

Not 19 Obeskattade reserver

	2023-12-31	2022-12-31
Ackumulerade överavskrivningar	217 542	217 385
	217 542	**217 385**

Not 20 Långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Förfaller till betalning:		
Mellan 1 och 5 år	1 890 000	2 045 000
Senare än 5 år	22 000	22 000
	1 912 000	**2 067 000**

Not 21 Efterställda skulder

Företagslån om 22 Mnkr från koncernbolag erhölls under räkenskapsåret 2007, räntesats 0%.
Lånen löper med 5 års uppsägningstid och per 2023-12-31 ej uppsagda.

Företagslånen är efterställda företagets övriga skulder, vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit återbetalning.

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förfakturerade kundfordringar	337 305	359 262
Personal- och pensionskostnader	29 958	37 403
Avseende koncernbolag	73 897	43 338
Periodiserad bonusintäkt	4 836	6 429
Övriga poster	11 714	2 065
	457 710	**448 497**

Penneo document key: IL8SE-OELZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-ZNBEE

20240703302330

Not 23 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2023-12-31	2022-12-31
Avskrivningar	1 583 437	895 842
Resultat försäljning av leasingobjekt	-256 884	-272 254
Avskrivning bonus	-8 870	-3 494
Osäkra kundfordringar	292	292
	1 317 975	**620 386**

Not 24 Hållbarhetsrapport

LeasePlan Sverige AB upprättar enligt 7 kap 31 a§ inte någon lagstadgad hållbarhetsrapport. Moderföretaget LeasePlan Corporation N.V., 39037076, Almere NL, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där företaget ingår. Koncernens hållbarhetsrapport redovisas i koncernens årsredovisning och finns tillgänglig på LeasePlan hemsida https://www.leaseplan.com/corporate/sustainability.

Not 25 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Not 26 Uppgifter om moderföretag

LeasePlan Sverige AB är ett helägt dotterbolag till LeasePlan Corporation N.V., som i sin tur ägs av LP Group BV.
ALD slutförde förvärvet av LeasePlan den 22 maj 2023, från ett konsortium ledd av TDR Capital.

Företaget är helägt dotterbolag till ALD med säte i Paris, FR som upprättar koncernredovisning för den största koncernen.
Det utländska moderföretagets koncernredovisning finns att tillgå hos Ayvens, Paris, FR, www.ayvens.com

Företaget upprättar ingen koncernredovisning enligt 7 kap 2 § ÅRL.

ALD är en global ledare inom mobilitetslösningar som tillhandahåller kompletta tjänster för leasing och fleet management i 42 länder till stora, små- och medelstora företag samt till privatpersoner.
ALD är ledande inom sin bransch och har hållbar mobilitet i hjärtat av sin strategi. De levererar innovativa mobilitetslösningar samt teknologiska tjänster till sina kunder, vilket hjälper dem att fokusera på sin vardagliga verksamhet.
ALD ägs av ALD SA (FR81417689395) som i sin tur ägs till 53% av Société Générale SA (FR552120222), 30% av fd aktieägare av LeasePlan, och resterande är free float aktier noterade på Euronext Paris (ISIN: FR0013258663; Ticker: ALD) och ingår i SBF120 index.

Penneo document key: IL9SE-NEEAO-NZUHD-IHEE1-7NBEE

20240702302241

Solna den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Frank Alofs
Ordförande, Verkställande direktör

Fredrik Kinnunen
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Penneo document key: IL8SE-QEIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

20240703030232

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

FREDRIK KINNUNEN (SSN validated)
Underskrivare 1
Serial number: b40f1879486 1a2[...]65314df98fcc9
IP: 165.225.xxx.xxx
2024-06-26 11:07:57 UTC

BankID

FRANCISCUS ALOFS (SSN validated)
Underskrivare 1
Serial number: 3875f5e5e0c302[...]af4958c26c275
IP: 165.225.xxx.xxx
2024-06-26 11:17:58 UTC

BankID

ANDERS TAGDE (SSN validated)
Underskrivare 2
Serial number: 46d301c46f36c2[...]572d919e19aa9
IP: 195.84.xxx.xxx
2024-06-26 11:28:36 UTC

BankID

Penneo document key: IL8SE-DEIZ3-NEEAO-NZUHD-1HEE1-7NBEE

This document is digitally signed using **Penneo.com.** The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document
This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>.** This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **https://penneo.com/validator**

20240703300234

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i LeasePlan Sverige AB, org. nr 556506-1776

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för LeasePlan Sverige AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av LeasePlan Sverige ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till LeasePlan Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Penneo document key: QUQH-KSIQ5-L8I1V6-CIEJ3-CTTOH-X4VZX

20240703330235

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för LeasePlan Sverige AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till LeasePlan Sverige AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.
Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

Penneo document key: QUQH1-KSIQ5-I81V6-CIEJ3-CTTOH-X4V7X

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

ANDERS TAGDE (SSN validated)
Auktoriserad revisor
Serial number: 46d301c46f36c2[...]572d919e19aa9
IP: 195.84.xxx.xxx
2024-06-26 11:29:34 UTC

BankID

20240703302236

Penneo document key: QUQH1-K5IQ5-L6LV6-CIEJ3-CTTOH-X4V7X

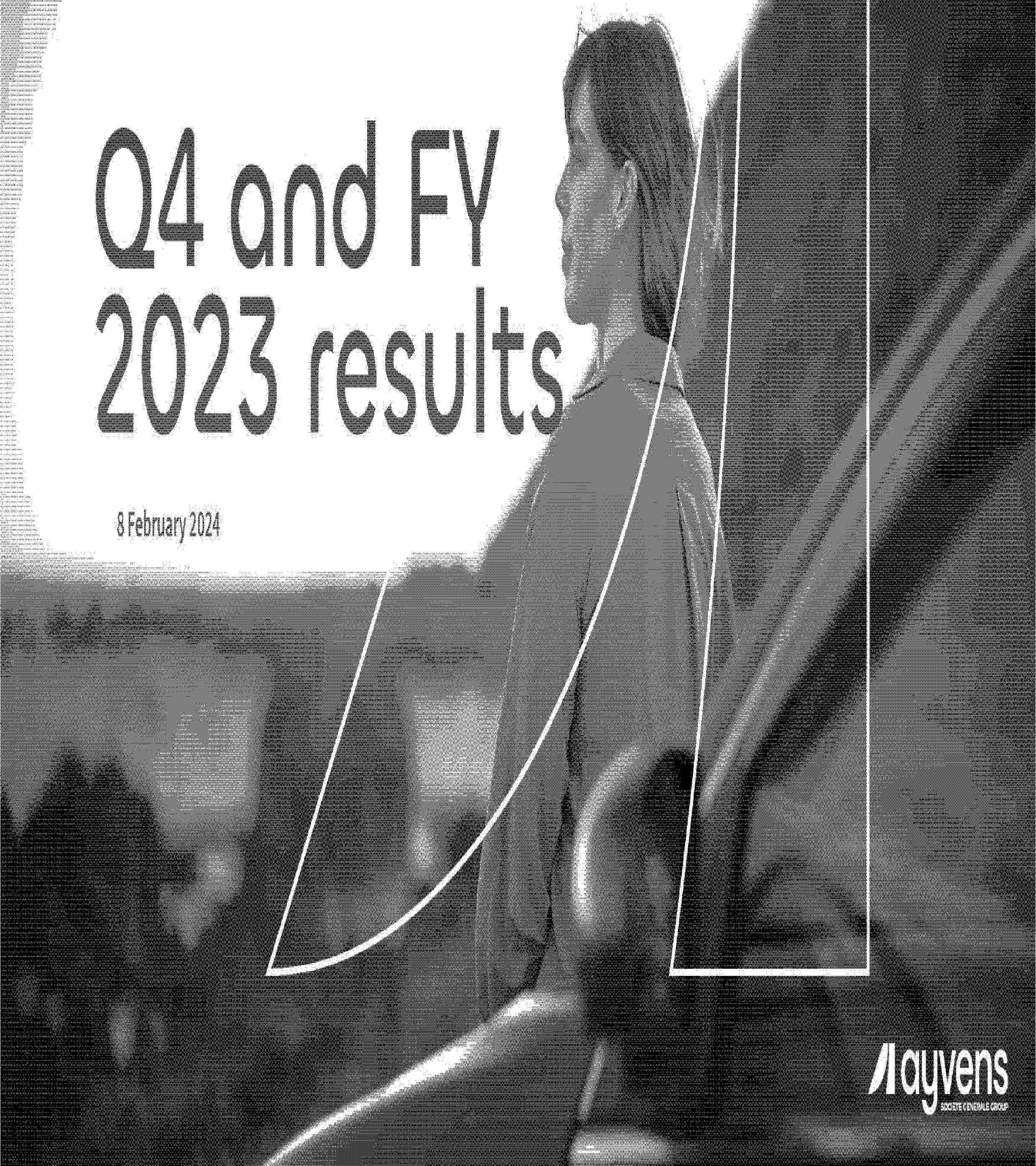
This document is digitally signed using **Penneo.com.** The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document
This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>.** This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **https://penneo.com/validator**

Q4 and FY 2023 results

8 February 2024



Ayvens
SOCIETE GENERALE GROUP

Disclaimer

The information contained in this document (the "Information") has been prepared by ALD (the "Company") solely for informational purposes. The Information is proprietary to the Company. This presentation and its content may not be reproduced or distributed or published, directly or indirectly, in whole or in part, to any other person for any purpose without the prior written permission of the Company.

"Ayvens" refers to the Company and its consolidated entities.

The Information is not an offer to buy or sell or a solicitation of an offer to buy or sell any security or instrument or to participate in any trading strategy, and does not constitute a recommendation of, or advice regarding investment in, any security or an offer to provide, or solicitation with respect to, any securities-related services of the Company. This presentation is information given in a summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to investors or potential investors and does not take into account the investment objectives, financial situation or needs of any particular investor. Investors should consult the relevant offering documentation, with or without professional advice when deciding whether an investment is appropriate.

This presentation contains forward-looking statements relating to the targets and strategies of the Company. These forward-looking statements are based on a series of assumptions, both general and specific, in particular the application of accounting principles and methods in accordance with IFRS (International Financial Reporting Standards) as adopted in the European Union. These forward-looking statements have also been developed from scenarios based on a number of economic assumptions in the context of a given competitive and regulatory environment. The Company may be unable to:
- anticipate all the risks, uncertainties or other factors likely to affect its business and to appraise their potential consequences;
- evaluate the extent to which the occurrence of a risk or a combination of risks could cause actual results to differ materially from those provided in this document and the related presentation.

Therefore, although the Company believes that these statements are based on reasonable assumptions, these forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties, including matters not yet known to it or its management or not currently considered material, and there can be no assurance that anticipated events will occur or that the objectives set out will actually be achieved. Important factors that could cause actual results to differ materially from the results anticipated in the forward-looking statements include, among others, overall trends in general economic activity and in the Company's markets in particular, regulatory and prudential changes, and the success of the Company's strategic, operating and financial initiatives. Unless otherwise specified, the sources for the business rankings and market positions are internal.

Other than as required by applicable law, the Company does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking information or statements, opinion, projection, forecast or estimate set forth herein. More detailed information on the potential risks that could affect the Company's financial results can be found in the 2022 Universal Registration Document filed with the French financial markets authority (Autorité des marchés financiers).

Investors are advised to take into account factors of uncertainty and risk likely to impact the operations of the Company when considering the information contained in such forward-looking statements. To the maximum extent permitted by law, none of the Company or any of its affiliates, directors, officers, advisors and employees shall bear any liability (in negligence or otherwise) for any direct or indirect loss or damage which may be suffered by any recipient through use or reliance on anything contained in or omitted from this document and the related presentation or any other information or material arising from any use of these presentation materials or their contents or otherwise arising in connection with these materials.

The estimated unaudited consolidated financial information presented for the year ending 31 December 2023 was reviewed by the Board of Directors on 7 February 2024 and has been prepared in accordance with IFRS as adopted in the European Union and applicable at this date. The audit procedures carried out by the Statutory Auditors on the consolidated financial statements are in progress. The Company's consolidated financial statements for the year ending 31 December 2023 are expected to be closed by the Board of Directors by end March 2024.

By receiving this document and/or attending the presentation, you will be deemed to have represented, warranted and undertaken to have read and understood the above notice and to comply with its contents.

Content

1 Highlights

2 Q4 and FY 2023 financial results

3 Outlook

4 Appendix

1 Highlights

Key takeaways

1

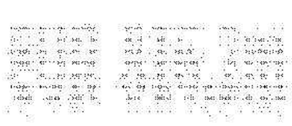
LeasePlan integration well on track

- 2023 milestones reached
- 2024, another key year of transformation
- Confirmation of synergies and costs to achieve

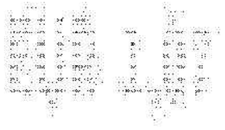
2

Mixed 2023 financial results for a transition year

Net income group share



Earnings per share[1]



ROTE

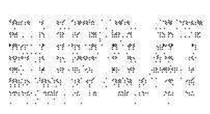


CET 1 ratio



as at 31/12/2023

Proposed dividend per share[2]



50% payout[3]

3

Adjusting promptly to the changing environment

- Implementing our strategic plan to improve profitability
- Managing responsibly with agility

1. *Diluted Earnings per share, calculated on a weighted average number of shares, according to IAS 33. Basic EPS for 2023 at EUR 1.08*
2. *Subject to the approval of General Meeting of Shareholders*
3. *Of net income group share, after deduction of interest on AT1 capital*

LeasePlan integration well on track

2023

2024-2025

Marketing and products

New brand

Aayvens

SOCIETE GENERALE GROUP

One team facing shared clients

Alignment on pricing components and products

Transfer of first wave of insurance contracts to more profitable target scheme

EUR 38m cash synergies secured[1] (vs. EUR 30m expected)

OEM, tyre fitter, roadside assistance and end-of-life inspection global tenders

Implementation of B2B remarketing Target Operating Model in key markets

Operations

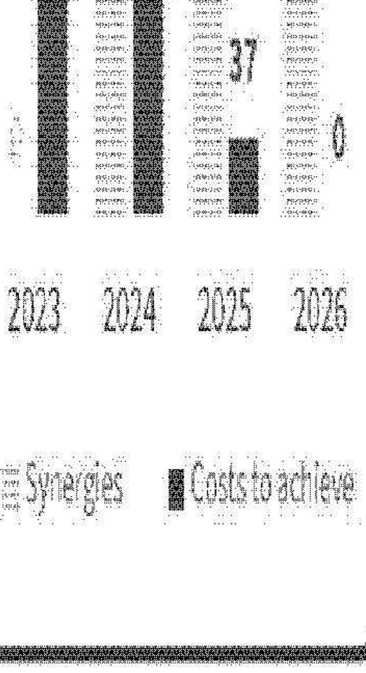
Finalization of IT integration preparation

Merger of local entities

Local IT integration

Deployment of new central and local organization structure

Confirmation of P&L synergies and Costs to achieve (in EUR m)[2]



1. *Synergies secured in 2023 and materializing in the P&L from 2024*
2. *Before tax*

Actions to restore profitability

In a structurally growing mobility market…

Clients

Shift from ownership to usership	Require finance and service solutions	Seek visibility over costs	Are committed to reduce their carbon footprint

Ayvens is best positioned to provide value

Multi-brand	Leading product range and service quality	Expertise and scale efficiencies lowering clients' total cost of mobility

➔ Implementation of our strategic plan to improve our margins

1 Increased pricing discipline

- Timely update of pricing parameters
- Activation/inclusion of indexation clauses in new contracts (e.g. inflation)
- Repricing of contract extensions and modifications in the context of higher interest rates

2 Capital allocation according to profitability targets

- Full portfolio review: countries, client segments, distribution channels and products

Better service penetration and upselling

- Expanding value added services to clients: Electric, Light Commercial Vehicles, insurance

4 Excellence in operational efficiency

- Improvement on asset utilization (flexible fleet, terminated vehicles)
- Better order book and stock management

Used car market trends

Market trends

BEV

- Lower carbon emissions
- Competitive Total Cost of Ownership (TCO) in most advanced countries[2]

Expectations

New BEV deliveries picking up and becoming more affordable, impacting used car prices

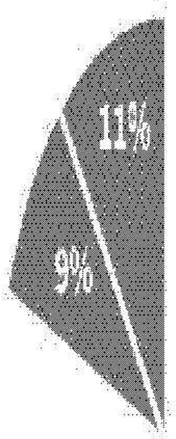
PHEV

- Demand underpinned by the used car deficit and drivers' interest in flexibility, until stricter regulations come into force and access to charging infrastructure and technology improve

Expectations

Gradual normalization of used car prices

Funded fleet: 2.7m vehicles
as at 31 December 2023



ICE and others[1]
PHEV
BEV

- Favourable used car market, supported by significant shortfall of new car deliveries in Europe since 2020

Expectations

Gradual normalization of used car prices

Ayvens' positioning

- Strong commercial franchise on corporates and SMEs
- Corporate clients committed to reach their ESG targets
- More demanding environmental regulations in Europe
- Average lease duration of c. 4 years

Asset risk management

- Current BEV UCS losses in line with fleet valuation assumptions
- Proactive management in a changing environment
- Prudent historical residual values on ICE allowing to offset future potential deterioration on EV used car prices

1. *Petrol, Diesel, Fuel cell, Gas, Flex Fuel, Full Hybrids, Mild Hybrids and others*
2. *Depending on subsidies from gouvernements*

Building a global digital platform

2019

LeasePlan's launch of the NGDA[1] program to deliver a harmonized and standardized global digital architecture

- NGDA new development stopped
- Front office/market facing assets of value to be re-used and deployed
- Leverage upon ALD's strong and modern back-office systems
- Industrialized technology integration layer extended to accelerate deployment plans

May 2023

Acquisition closing

September 2023

Capital Markets Day

Significant delay in deployment

Anti-trust restrictions

Program review

January 2022

Acquisition MoU signing

January 2024

LeasePlan's Purchase Price Allocation

2024 - 2026

More efficient

- Capex: c. EUR -100m between 2024 and 2026
- External contractors: c. -600 vs. May 2023

More value-driven delivery plan[2]

- State-of-the-art global digital architecture assets
- Further value creation beyond 2026: best customer experience at digital cost levels

IMPACTS

Balance sheet

- Mark down: EUR -203m
- Net book value as at 31/12/2023: EUR 262m

Income statement

- Annual operating expenses reduced by EUR 25m

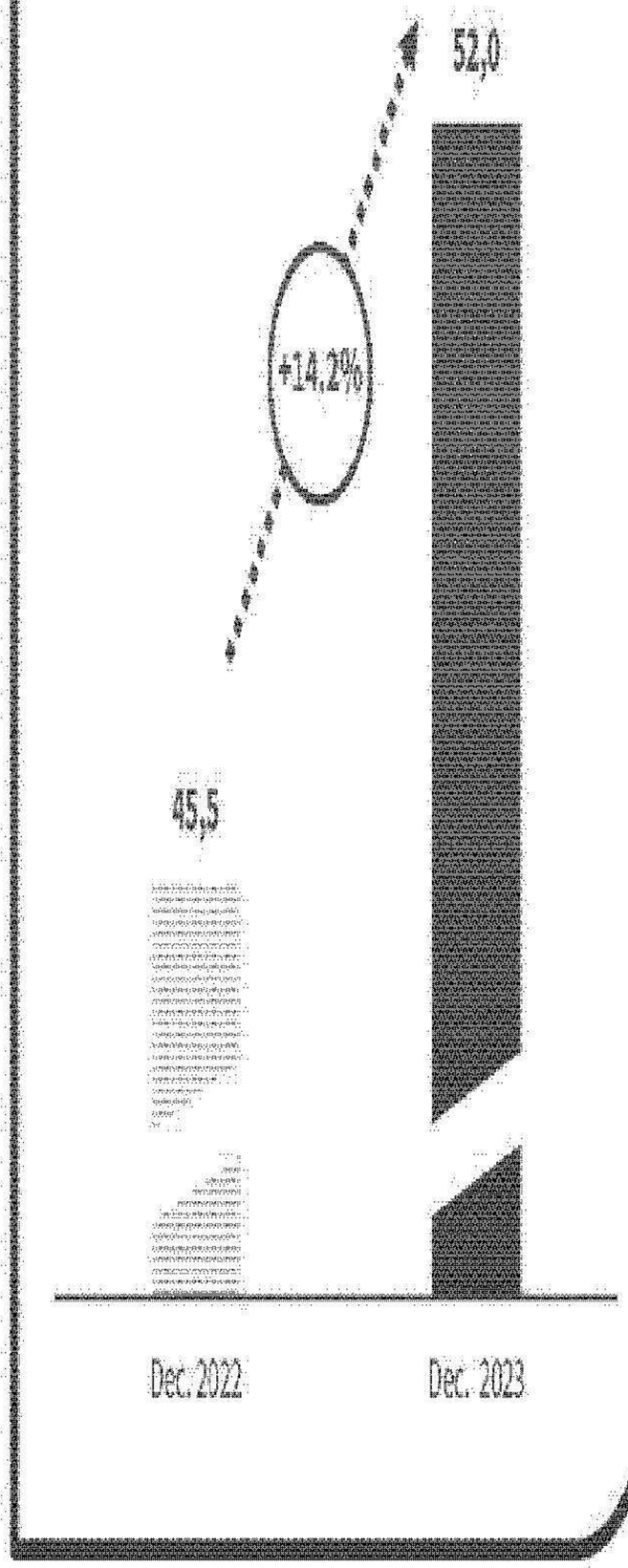
1. *Next Generation Digital Architecture*
2. *Subject to works councils consultation where required*



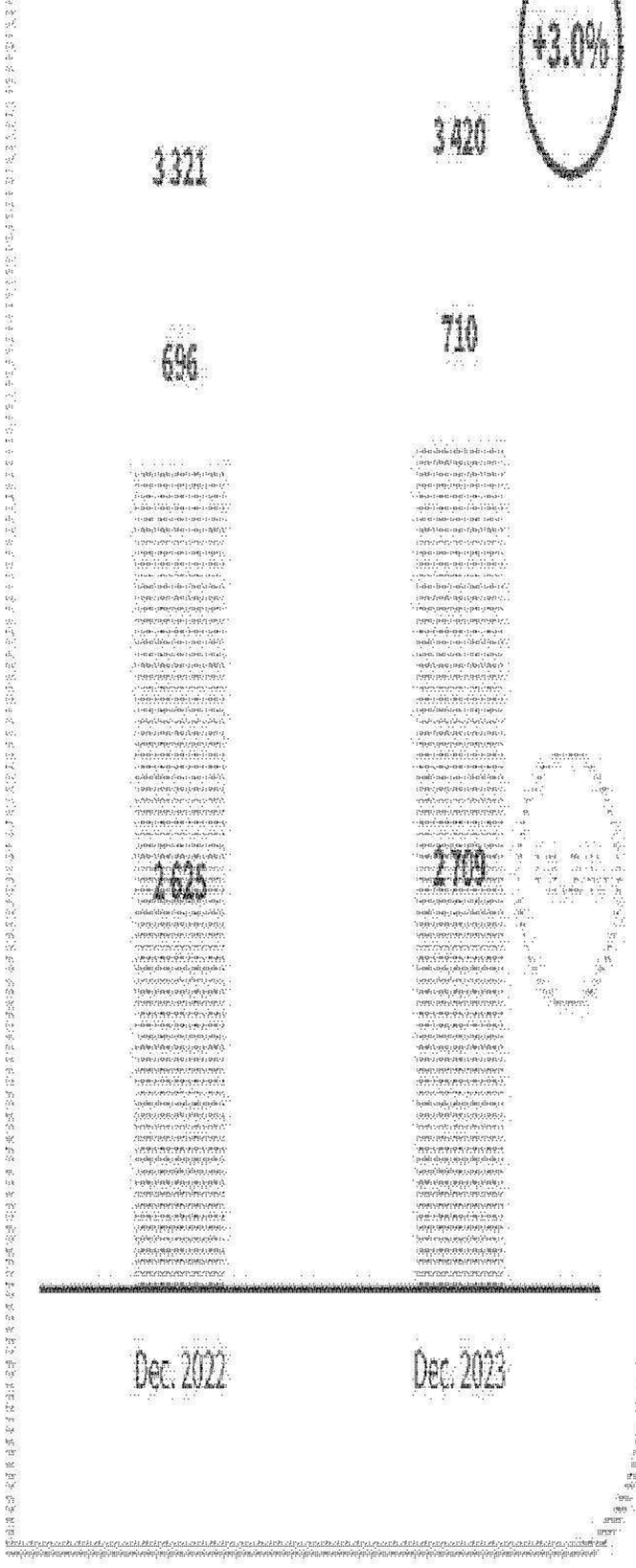
Asset growth driven by sharp increase in vehicle value

Sharp increase in earning assets[1][2]

Earning assets
as at 31 December 2023 (in EUR bn)

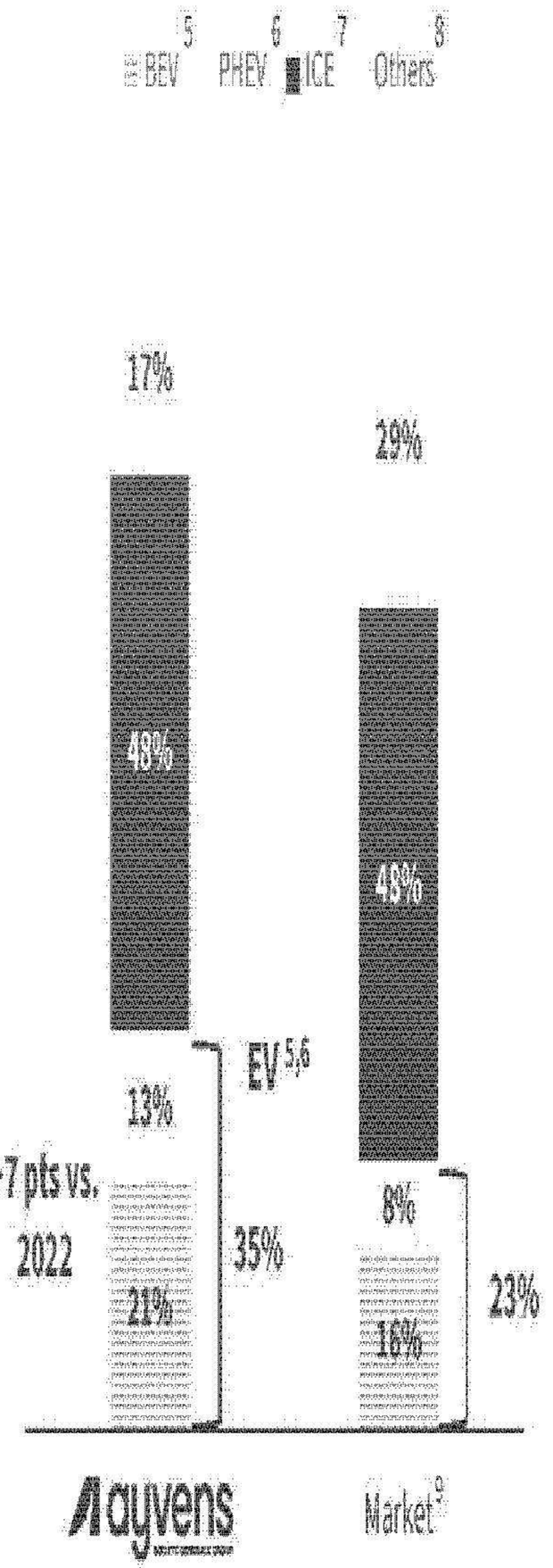


Total fleet
as at 31 December 2023 ('000)



Passenger car deliveries by powertrain[2][3]

In EU+[4] in 2023



1. *Net carrying amount of the rental fleet plus net receivables on finance leases*
2. *On a like-for-like basis*
3. *Management information*
4. *EU+: European Union, UK, Norway, Switzerland*
5. *Battery Electric Vehicles*
6. *Plug-in Hybrids*
7. *Internal Combustion Engine: Petrol and Diesel*
8. *Others: Fuel cell, Gas, Flex Fuel, Full Hybrids, Mild Hybrids and others*
9. *ACEA: European Automobile Manufacturers' Association*

Purchase Price Allocation (PPA) impacts

Opening balance sheet of LeasePlan

- Recognition of LeasePlan's assets and liabilities at acquisition closing date at fair value[1]
- Increase in net assets value[2]: **c. EUR +230m**

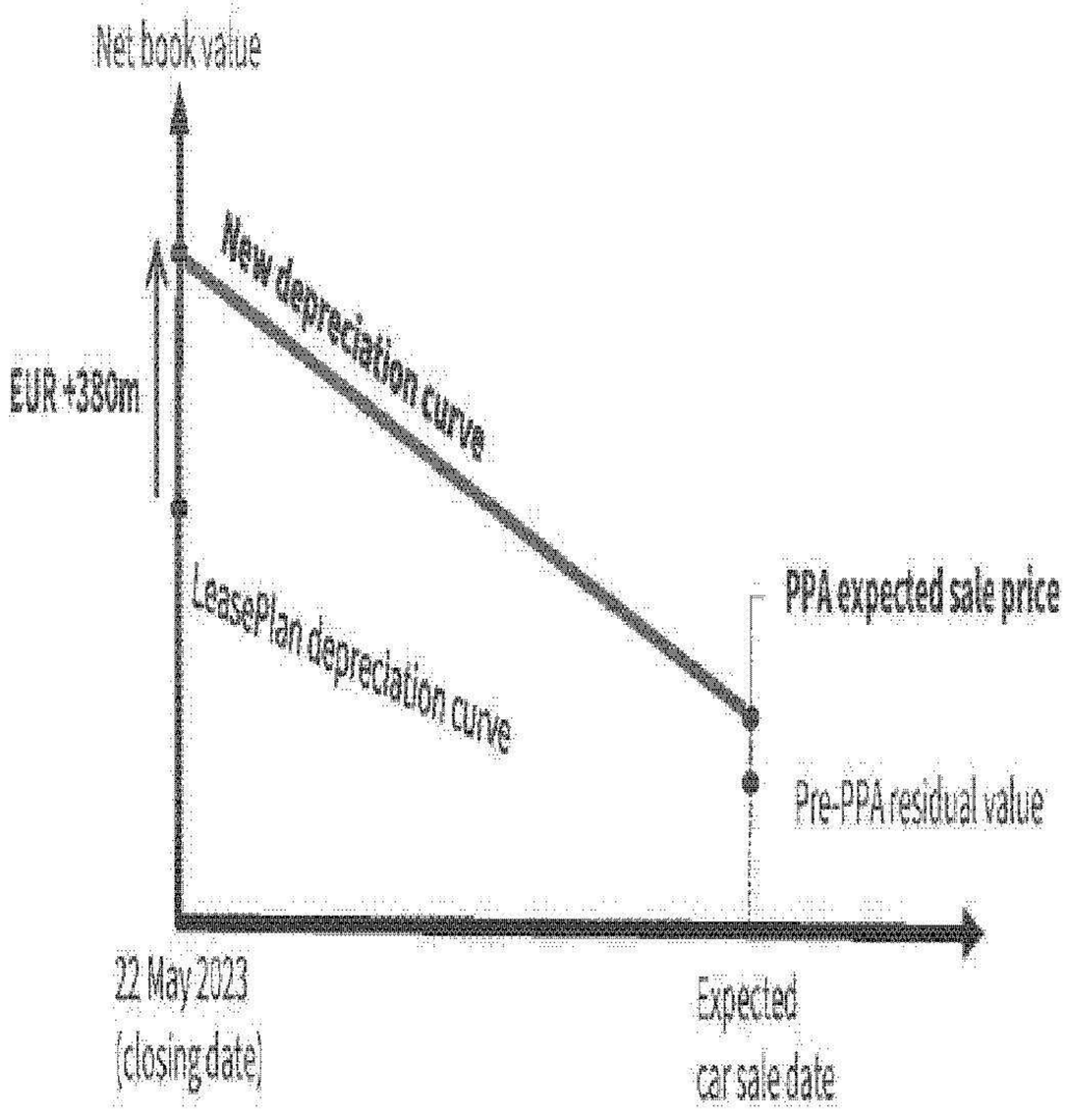
Lease assets
c. EUR +380m

Customer relationship
c. EUR +150m[3]

Software
c. EUR -200m

Others
c. EUR -100m

Example of lease assets



Impacts on the income statement

In EUR m	2023[4]
Total margins[5]	+17.7
Used car sales result	-192.8
Operating expenses[6]	+10.4
Others	-37.8
Total PPA amortization	**-202.5**
Actual LeasePlan UCS result post PPA	+145.1
Total impact on Profit before tax	**-57.2**

- Limited impact expected on income statement beyond 2023 if actual used car sales prices are in line with our PPA assumptions

Positive impact on capital

Acquisition goodwill[7]: **c. EUR -220m**

CET1 capital: **c. EUR +220m**

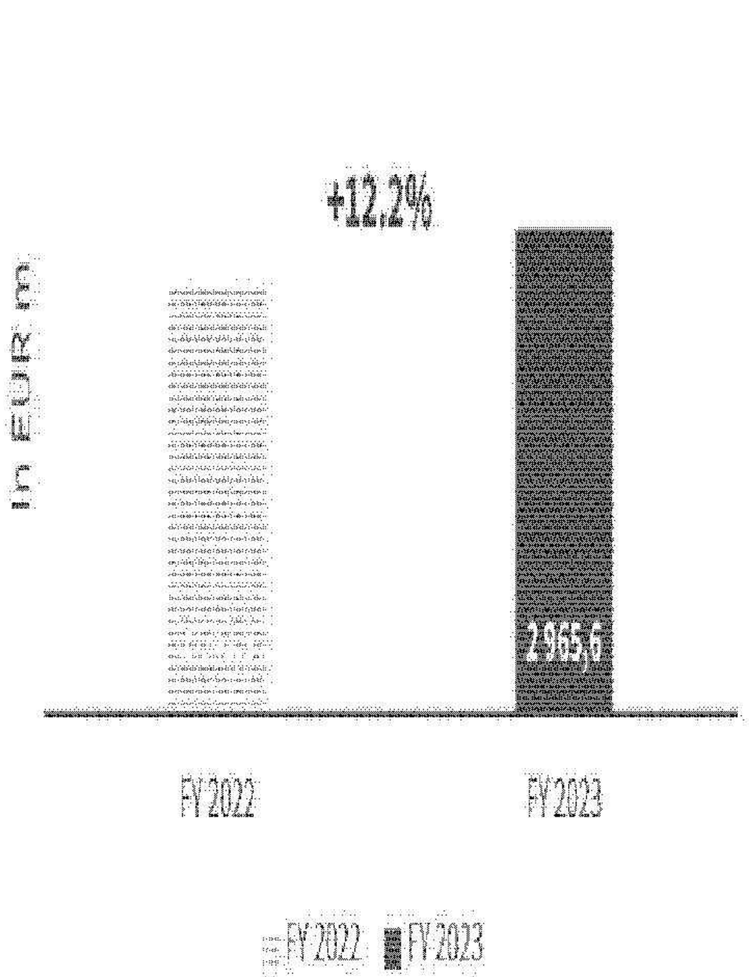
1. *As at 22 May 2023, as per IFRS 3 "Business combinations"*
2. *Compared to LeasePlan's books*
3. *Customer relationship of c. EUR 280 million before cancellation of pre-existing customer relationship at LeasePlan*
4. *Impact since 22 May 2023*
5. *Deferred revenues, amortization of customer relationship and miscellaneous*
6. *Reduction in NGDA amortization and miscellaneous*
7. *Subject to any final Purchase Price Allocation and/or acquisition price adjustment within one year from closing*

2.1 Reported performance[1]

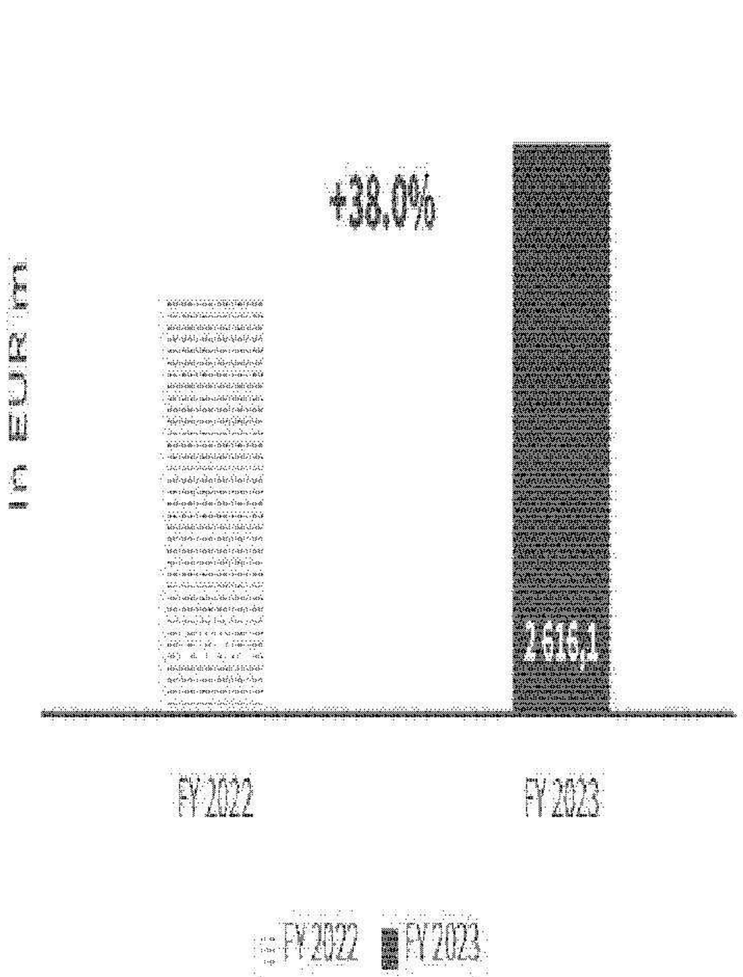
1. *LeasePlan consolidated from 22 May 2023; ALD Russia deconsolidated from 20 April 2023; ALD's subsidiaries in Portugal, Ireland, Norway (except NF Fleet) and LeasePlan's subsidiaries in Czech Republic, Finland and Luxembourg deconsolidated from 1 August 2023. The impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation on the 2023 income statement since closing date (22 May 2023) is fully accounted for in Q4 2023*

Ayvens FY 2023 reported results (post PPA, including LeasePlan from 22 May 2023)

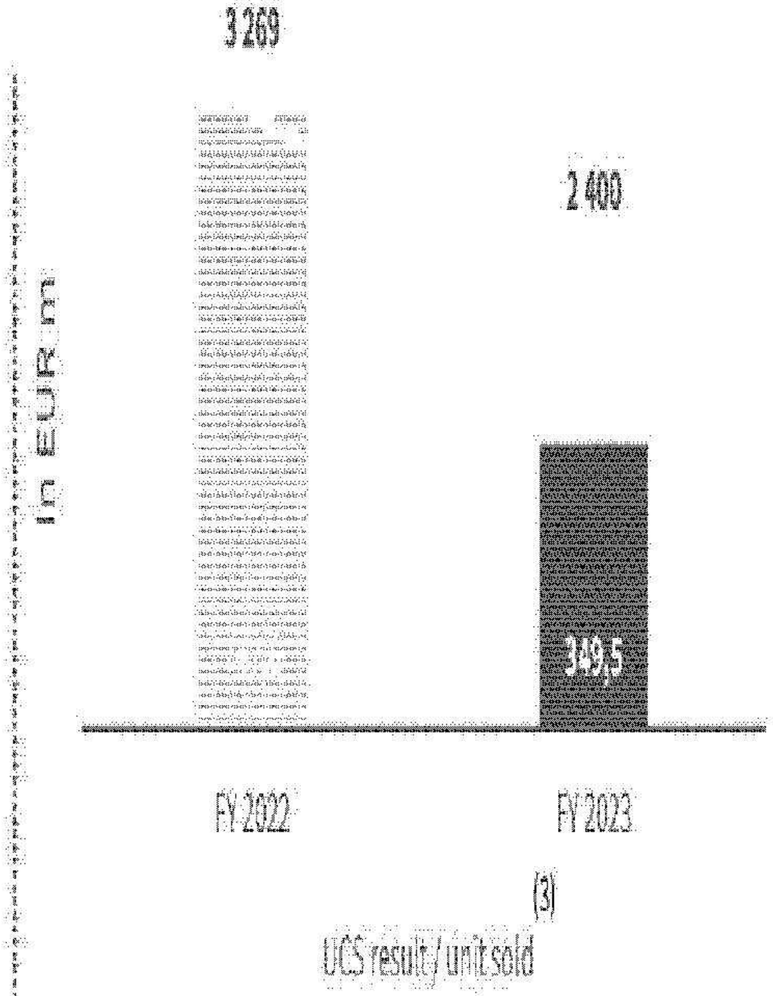
Gross operating income[1]



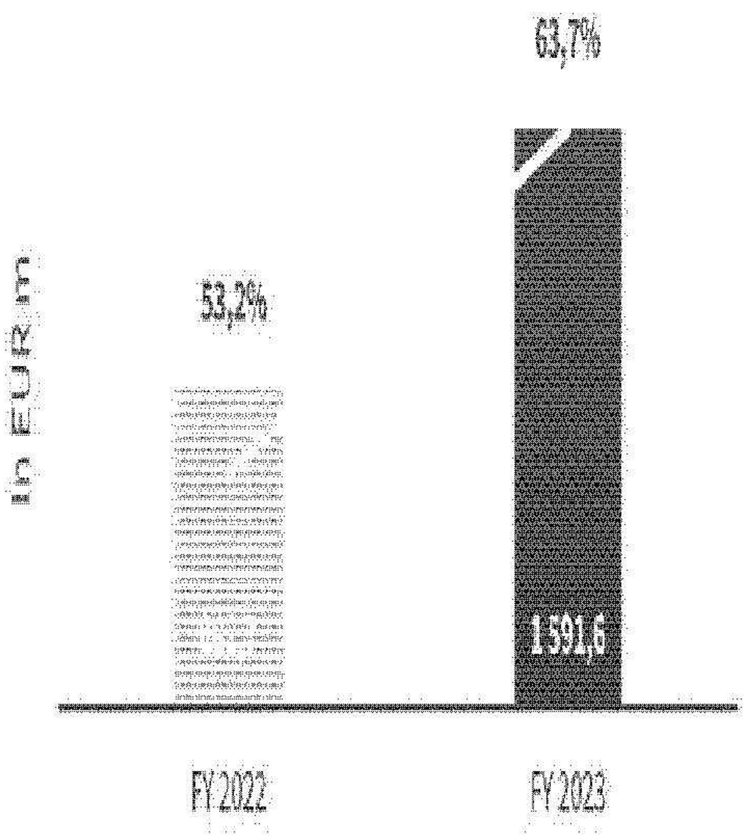
Leasing contract and Services margins



Used Car Sales result[2]

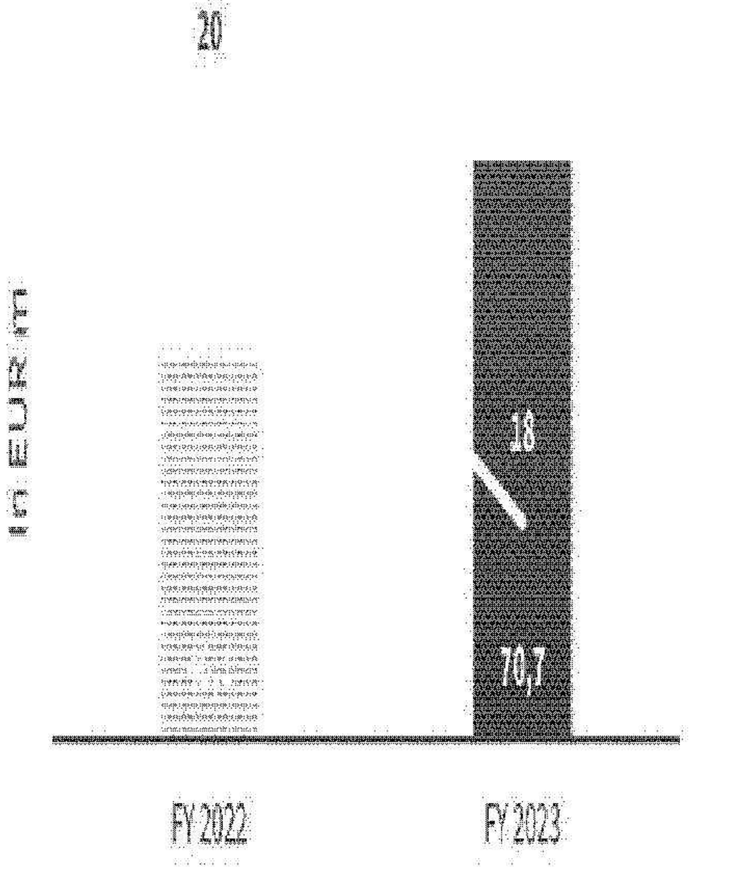


Operating expenses

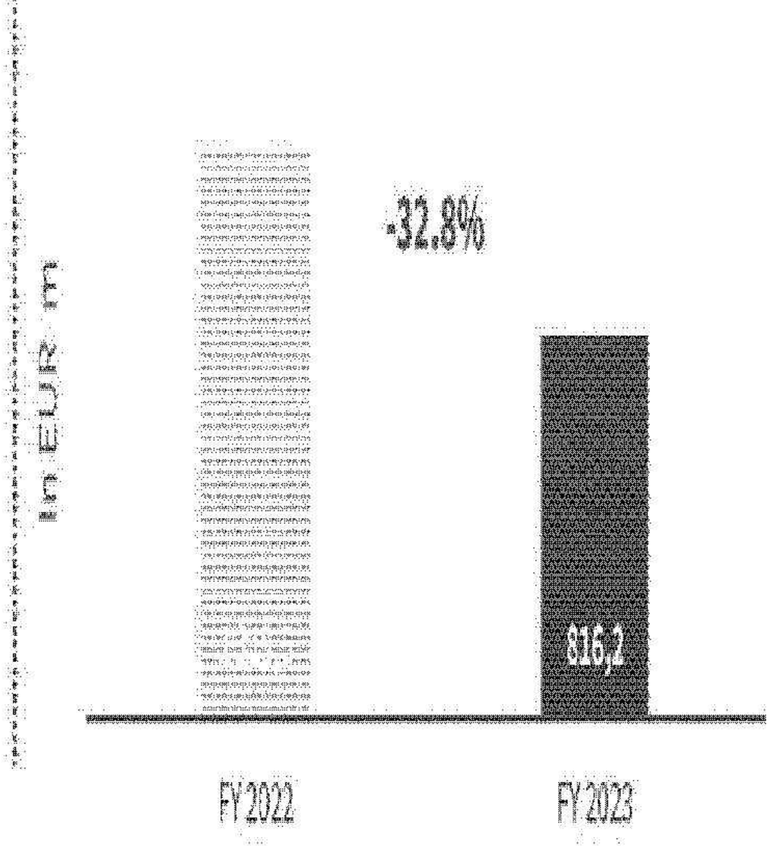


C/I ratio excl. UCS and non-recurring items and PPA

Cost of risk



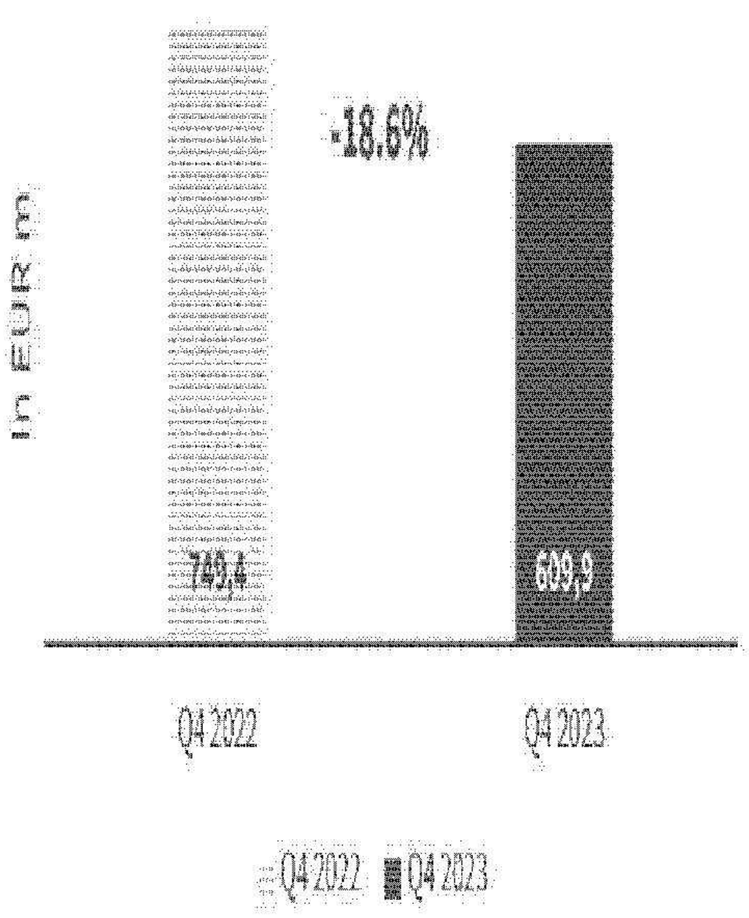
Net income (Group share)



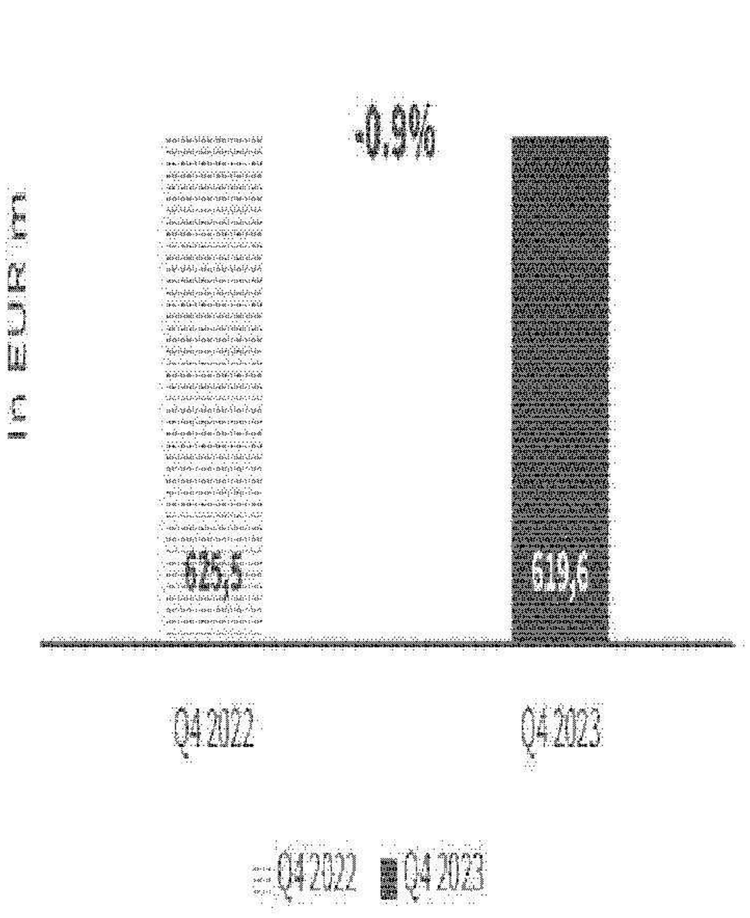
1. *Leasing contract margin, Services margin and Used Car Sales result*
2. *Used car sales result including the impacts of reduction in depreciation costs in previous quarters and LeasePlan's Purchase Price Allocation*
3. *Used car sales result per unit sold: management information, excluding impact of reduction in depreciation costs and Purchase Price Allocation*
4. *As a percentage of arithmetic average earning assets*

Ayvens Q4 2023 reported results strongly impacted by MtM of derivatives, PPA, UCS prices and pressure on margins

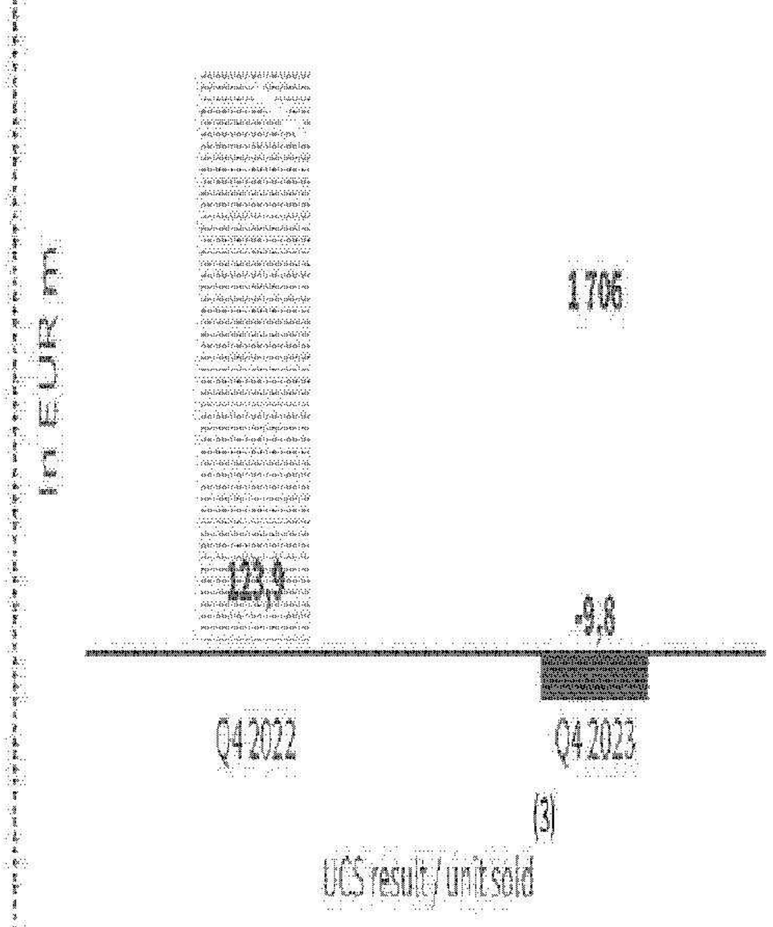
Gross operating income[1]



Leasing contract and Services margins



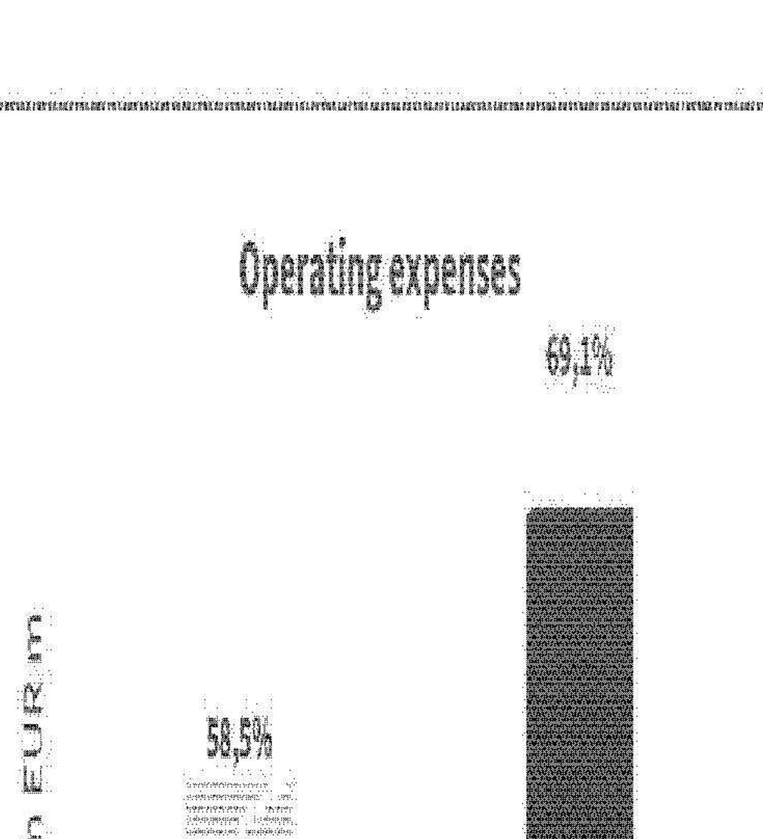
Used Car Sales result[2]



[3]

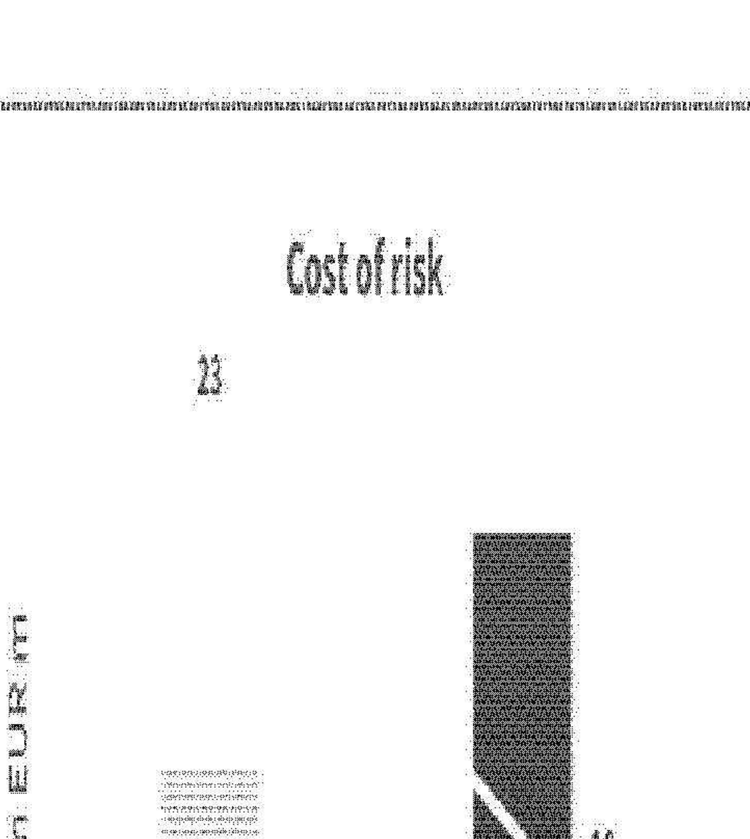
UCS result / unit sold

Operating expenses



C/I ratio excl. UCS and non-recurring items and PPA

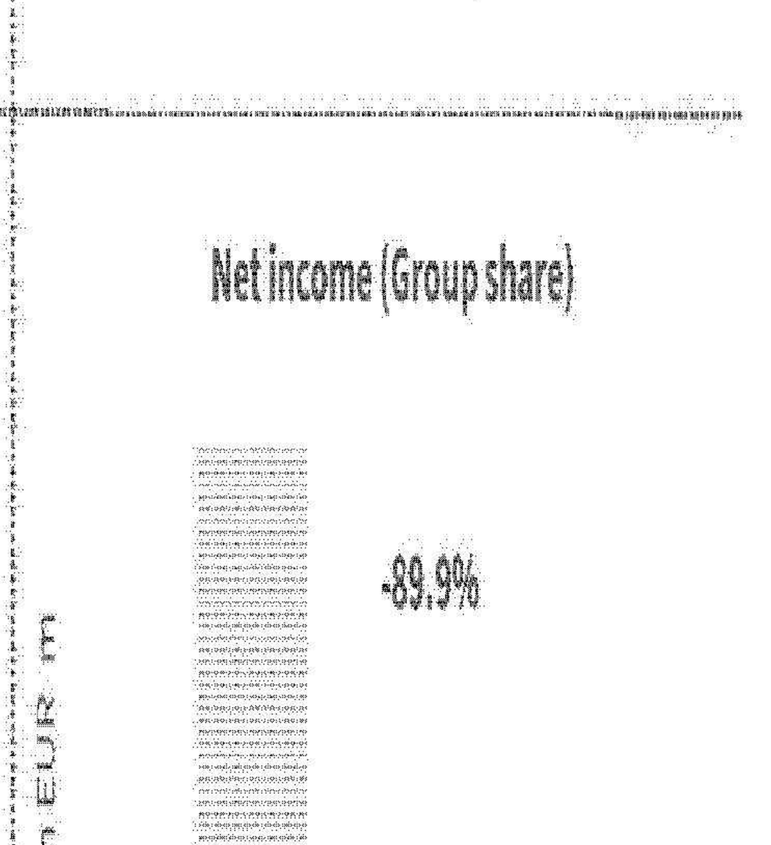
Cost of risk



[4]

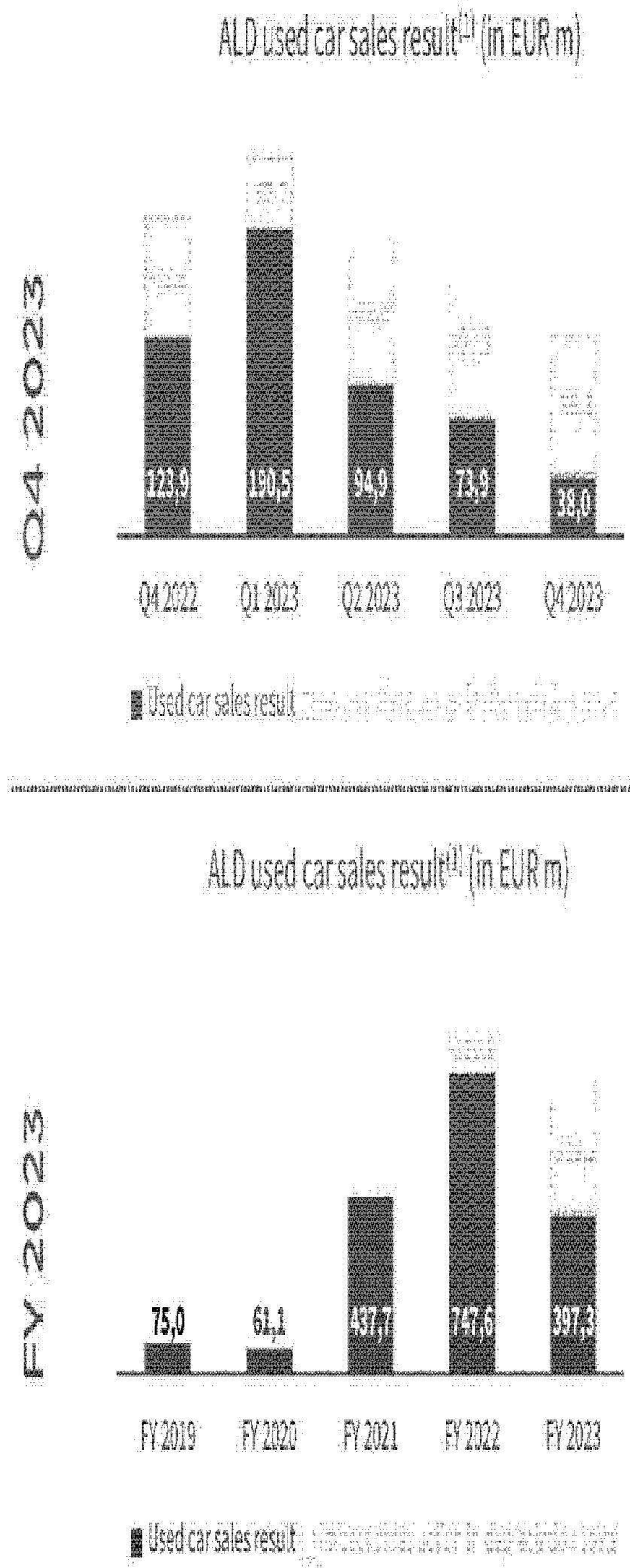
in bps

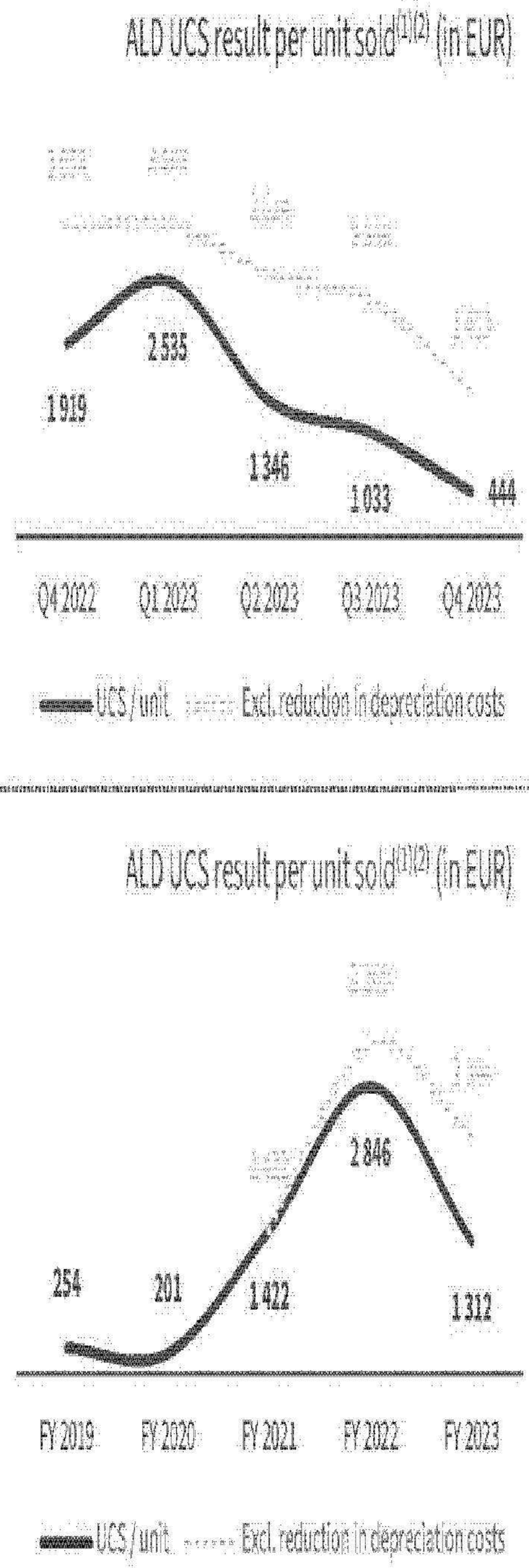
Net income (Group share)

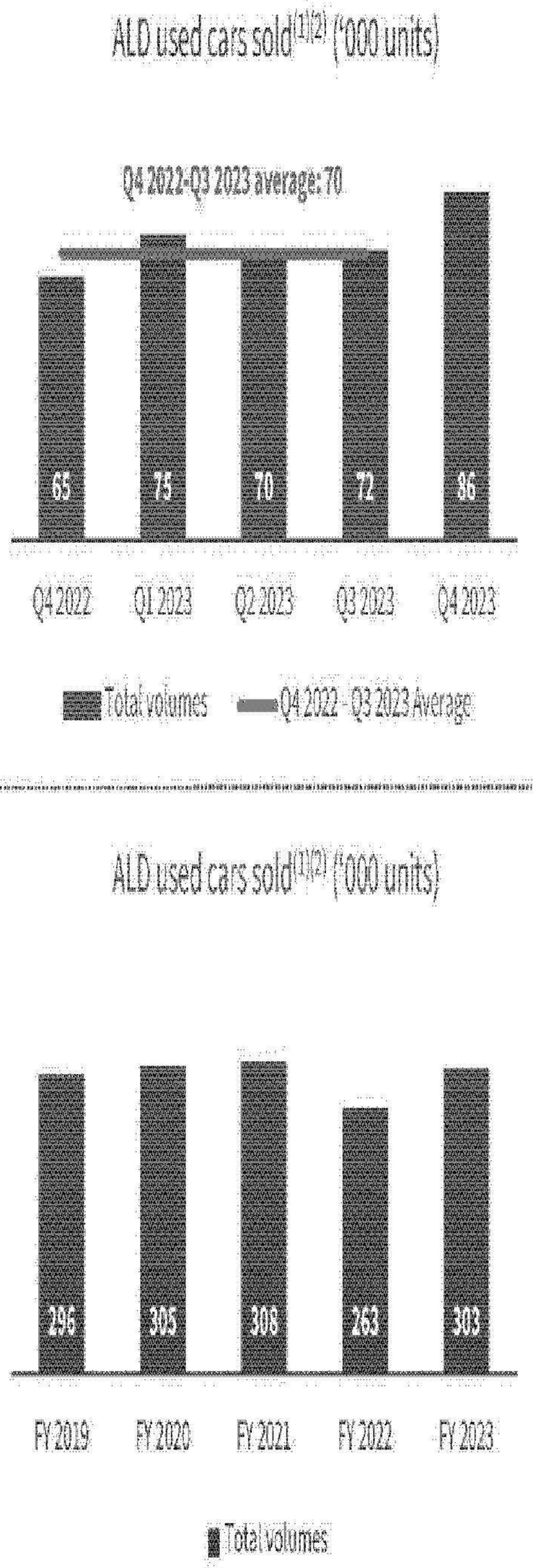


1. *Leasing contract margin, Services margin and Used Car Sales result*
2. *Used car sales result including the impacts of reduction in depreciation costs in previous quarters and LeasePlan's Purchase Price Allocation.*
3. *Used car sales result per unit sold: Management information, excluding impact of reduction in depreciation costs and LeasePlan's Purchase Price Allocation*
4. *As a percentage of arithmetic average earning assets*

ALD's used car sales results normalizing



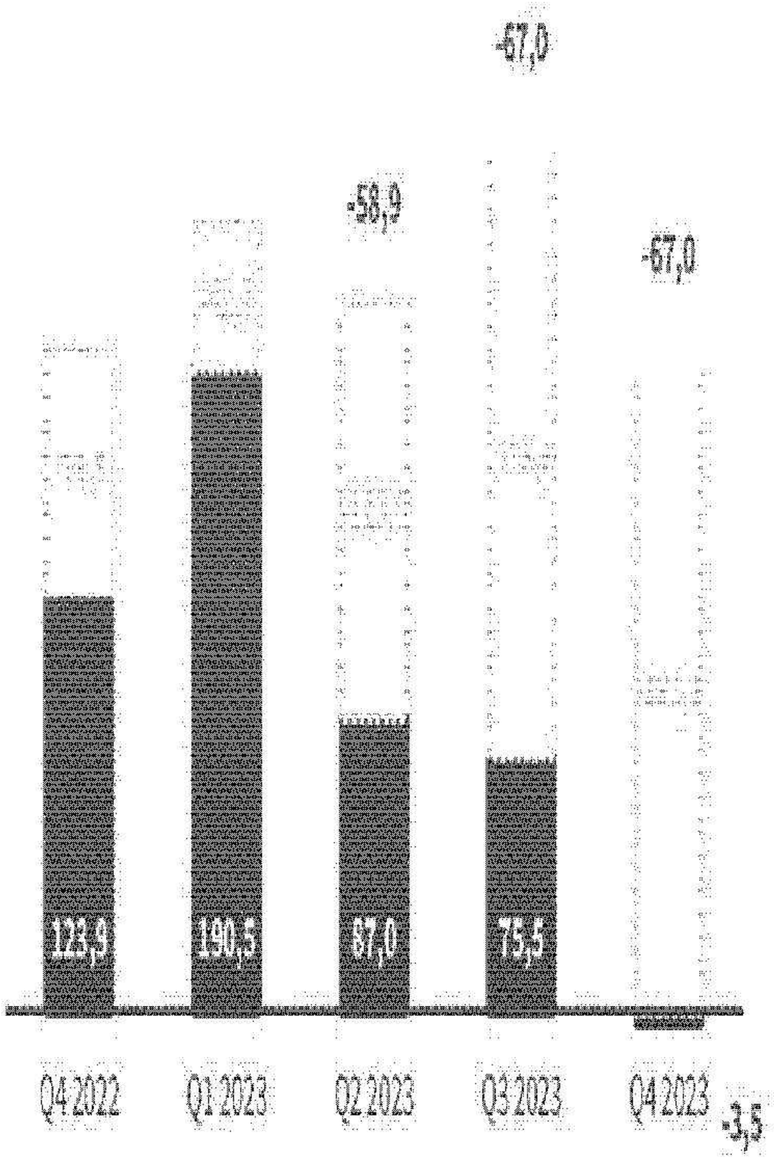




1. *ALD only, not including 64k vehicles in Q4 2023 and 147k vehicles in FY 2023 sold by LeasePlan since the acquisition closing on 22 May 2023*
2. *Management information*

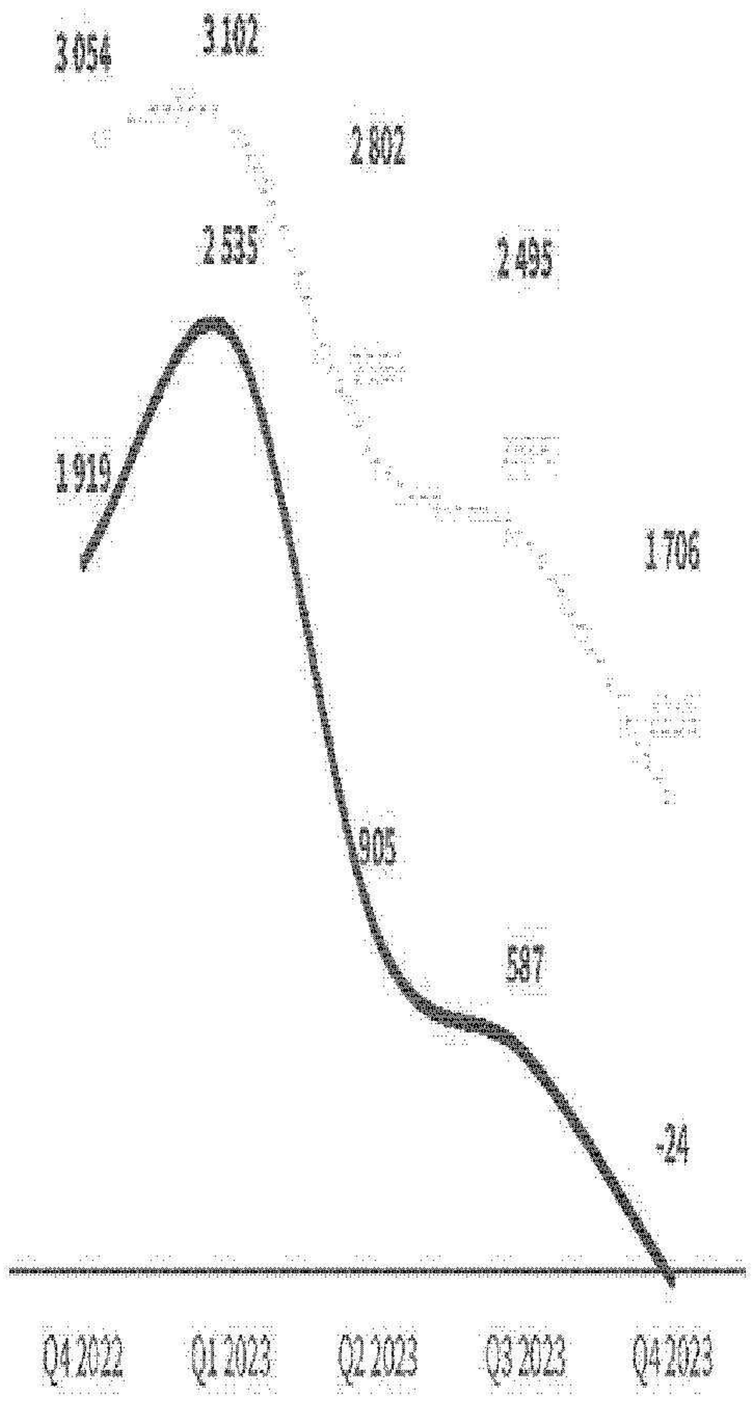
Ayvens' used car sales results impacted by PPA and industry destocking of terminated vehicles

Ayvens used car sales result[1] (in EUR m)

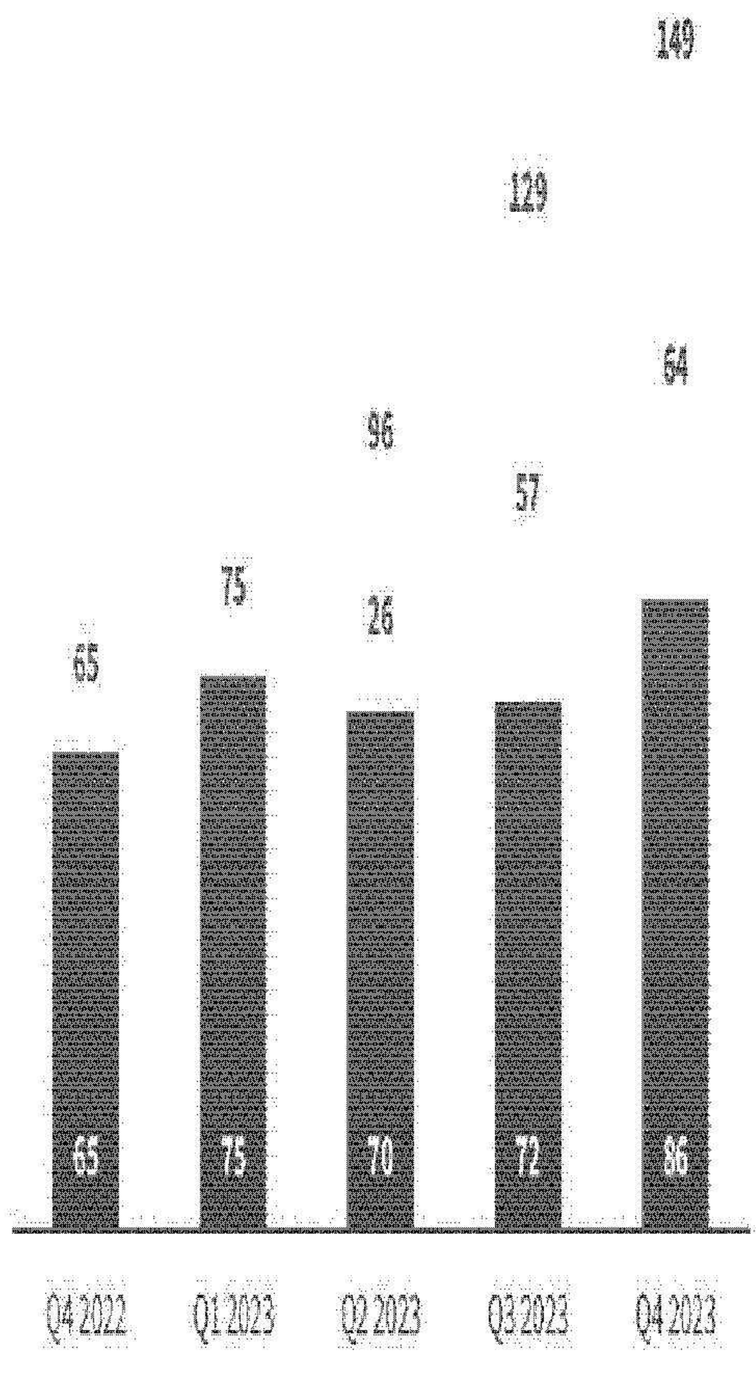


Used car sales result Reduction in depreciation costs PPA impact

Ayvens UCS result per unit sold[1][2] (in EUR)



Ayvens used cars sold[2] (in k units)



ALD LeasePlan

1. *Q2, Q3 and Q4 2023 used car sales result restated to take into account the quarterly impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation from 22 May 2023 (instead of the full 2023 impact allocated to Q4 2023 only)*
2. *Management information*

2.2 Like-for-like performance[1]

1. *Management information, for illustration purposes. This section provides a like-for-like illustrative view of the 2022 and 2023 income statements where:*
   - *LeasePlan is consolidated over the full year (whereas it was actually consolidated from 22 May 2023)*
   - *ALD in Russia, Belarus, Portugal, Ireland, Norway (except NF Fleet) and LeasePlan's subsidiaries in the USA, Czech Republic, Finland and Luxembourg are excluded over the full year (whereas they were actually deconsolidated on 20 April 2023 and 1 August 2023 respectively).*
   - *LeasePlan's Purchase Price Allocation (PPA) impacts are included from acquisition closing date, ie 22 May 2023.*

These illustrative 2022 and 2023 income statements should not be considered as representative of the results which the combined Group would have achieved, nor of future results. Actual results may differ significantly from those reflected in these illustrative income statements for several reasons, including, but not limited to, differences in actual conditions compared to the assumptions used to prepare these illustrative income statements.

Like-for-like margins

In EUR million	FY 2022			FY 2023			Variation			Variation %		
	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens
Leasing contract and services margins[1]	1,817.7	2,230.4	4 048.0	1 902.6	1,500.5	3,403.1	84.9	-729.9	-645.0	4.7%	-32.7%	-15.9%
Reduction in depreciation costs	350.3	435.0	785.3	514.6	177.9	692.5	164.3	-257,1	-92.8			
Fleet revaluation	72.2	0.0	72.2	38.6	0.0	38.6	-33.6	0.0	-33.6			
Hyperinflation in Turkey	59.9	66.0	125.9	24.1	35.0	59.1	-35.7	-31.0	-66.7			
Ukraine provision	-3.6	0.0	-3.6	0.0	0.0	0.0	3.6	0,0	3.6			
MtM of derivatives	-1.8	247.0	245.2	15.8	-224.2	-208.4	17.6	-471.2	-453.6			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	17.7	17.7	0.0	17.7	17.7			
Underlying leasing contract and services margins (excluding reduction in depreciation costs, non-operating items and PPA impact)	1,340.7	1,482.4	2,823.0	1,309.5	1,494.0	2,803.5	-31.3	11.6	-19.6	-2.3%	0.8%	-0.7%

Pressure on margins in %[1] due to

- Higher inflation and interest rates
- Contract extensions in the context of delayed car deliveries

Reduction in depreciation costs[2]

- Driven by change in depreciation curve reflecting continued high estimated used car prices
- No reduction in depreciation costs on LeasePlan since closing as the fleet was fair valued under Purchase Price Allocation

MtM of derivatives

- EUR -208.4m[3] due to decrease in interest rates and to pull to par vs. EUR +245.2m in 2022 (context of rising interest rates)

Hyperinflation in Turkey

- EUR +59.1m vs. EUR +125.9m in 2022

1. *Margins excluding reduction in depreciation costs, non-operating items and PPA impact, as a percentage of average earning assets*
2. *Reduction in depreciation costs compared to the contractual costs in relation to vehicles whose sales proceeds are forecast to be in excess of their net book value and for which depreciation has been adjusted or stopped*
3. *After de-designation of the micro-fair value hedging (MFVH) relation of derivatives on bonds in Q4 2023*

Like-for-like gross operating income

In EUR million	FY 2022			FY 2023			Variation			Variation %		
	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens
Leasing contract and services margins	1,817.7	2,230.4	4,048.0	1,902.3	1,500.5	3,403.1	84.9	-729.9	-645.0	4.7%	-32.7%	-15.9%
Reduction in depreciation costs[1]	350.3	435.0	785.3	514.6	177.9	692.5	164.3	-257.1	-270.7			
Non-operating items	126.6	313.0	439.6	78.5	-189.2	-110.7	-48.1	-502.2	-550.3			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	17.7	17.7	0.0	17.7	17.7			
Underlying leasing contract and services margins (excluding non-recurring items and PPA impact)	**1,340.7**	**1,482.4**	**2,823.0**	**1,309.5**	**1,494.0**	**2,803.5**	**-31.3**	**11.6**	**-19.6**	**-2.3%**	**0.8%**	**-0.7%**
Used car sales result	685.2	602.4	1,287.6	397.0	38.8	435.8	-288.2	-563.6	-851.9			
Impact of reduction in depreciation costs	-110.9	-117.0	-228.2	-312.2	-402.5	-714.7	-201.3	-285.5	-486.8			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	-192.8	-192.8	0.0	-192.8	-192.8			
Underlying used car sales result (excluding the impact of reduction in depreciation costs and PPA impact)	**796.1**	**719.4**	**1,515.5**	**709.2**	**634.0**	**1,343.2**	**-86.9**	**-85.4**	**-172.3**	**-10.9%**	**-11.9%**	**-11.4%**
Gross operating income	2,502.9	2,832.8	5,335.7	2,299.6	1,539.3	3,838.9	-203.3	-1,293.5	-1,496.8	-8.1%	-45.7%	-28.1%
Underlying gross operating income (excluding non-recurring items and PPA impact)	**2,137.2**	**2,201.8**	**4,339.0**	**2,018.7**	**2,128.0**	**4,146.7**	**-118.2**	**-73.8**	**-192.0**	**-5.5%**	**-3.4%**	**-4.4%**

Gross operating income excl. reduction in depreciation costs, non-operating items and PPA impact down by 4.4% vs. 2022

- Used car prices normalizing and still at a high level and impact of industry destocking of terminated vehicles in Q4 2023

1. *Reduction in depreciation costs compared to the contractual costs in relation to vehicles whose sales proceeds are forecast to be in excess of their net book value and for which depreciation has been adjusted or stopped*

Like-for-like operating expenses

in EUR million	FY 2022	FY 2023	var.	var. %
Total operating expenses	**-1,819.0**	**-1,987.5**	**-168.5**	**9.3%**
Cost to achieve	-128.0	-170.0	-42.0	
Consultancy costs and transaction/rebranding costs	-70.1	-36.2	33.9	
PPA impact	0.0	10.4	10.4	
Underlying operating expenses (excluding non-recurring items and PPA impact)	**-1,620.9**	**-1,791.8**	**-170.8**	**10.5%**
Underlying cost / income ratio (excluding non-recurring items and PPA impact)	**57.4%**	**63.9%**	**+6.5 pts**	

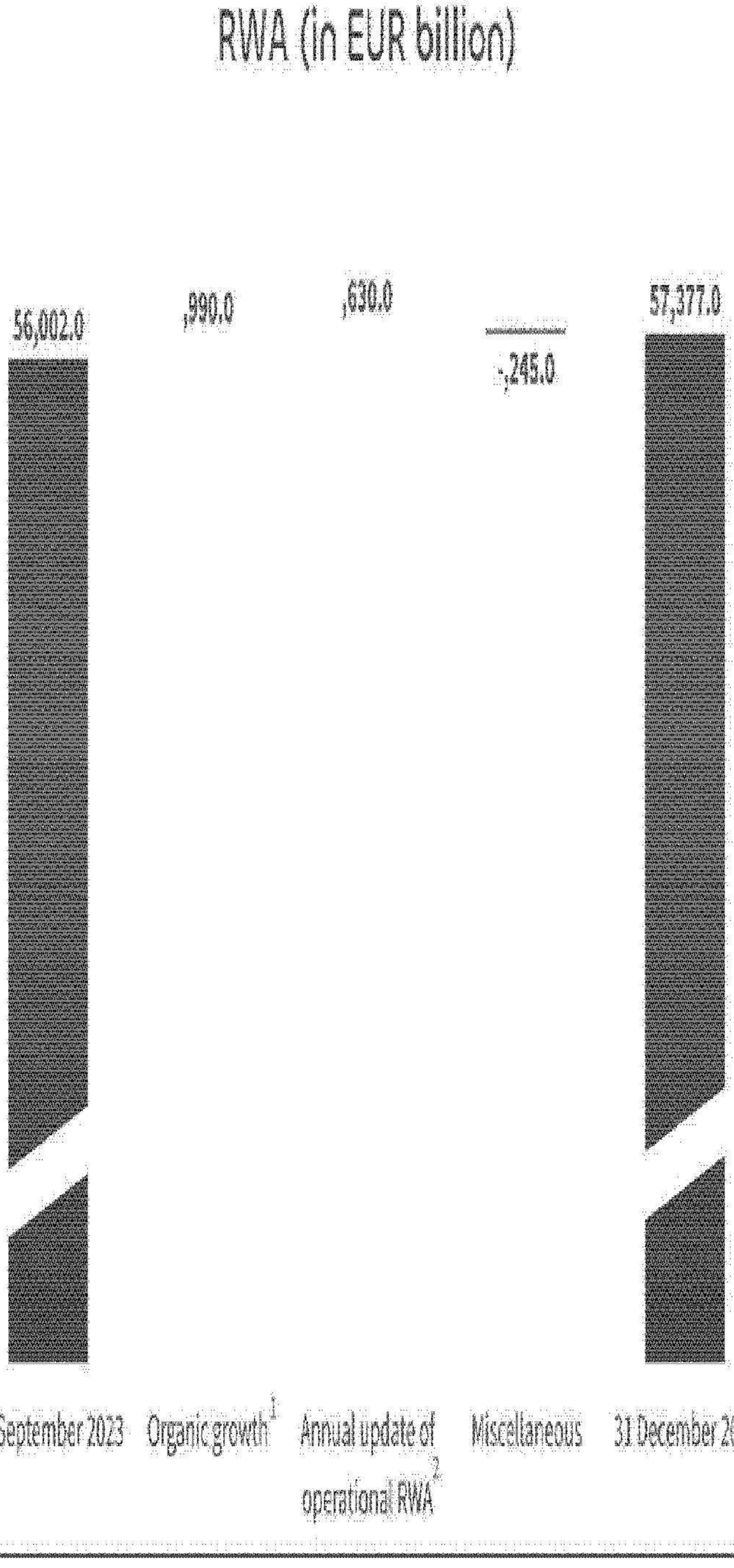
Operating expenses

- +10.5% vs. 2022 excl. non-recurring items and PPA impact
- C/I excl. UCS result, non-recurring items and PPA impact: 63.9% vs. 57.4% in 2022 due to costs of being regulated and almost stable margin revenues

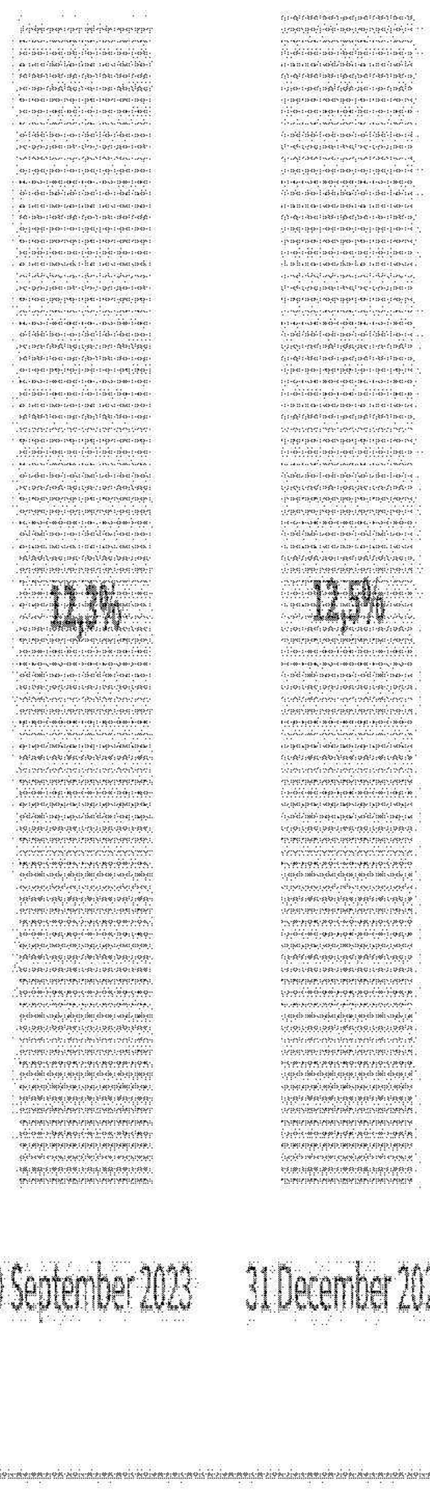
2.3 Regulatory capital

Risk Weighted Assets and capital ratios

RWA (in EUR billion)



CET1





1. *Earning assets growth and reduction in order book*
2. *Operational risk related RWA is updated once a year based on Net Banking Income*

3 Outlook

FY 2024 guidance

Euro area scenario

Real GDP	ECB refinancing rate	Inflation
+0.5%	3.25%	+2.4%

Aaryens
SOCIETE GENERALE GROUP

Earning assets	P&L synergies	Costs to achieve	Cost/ Income ratio[2]	Dividend payout ratio[3]	CET 1 ratio
+7% to 9% vs. end Dec 2023	EUR 120m	EUR 190m	65% to 67%	50%	c. 12%

1. *Excluding the negative impact of reduction in depreciation costs and PPA*
2. *Excluding UCS result, non-recurring items and PPA*
3. *Of net income Group share, after deduction of interest on AT1 capital*

4 Appendix

Mayvens
SOCIETE GENERALE GROUP

4.1 Reported figures[1]

1. *LeasePlan consolidated from 22 May 2023; ALD Russia deconsolidated from 20 April 2023; ALD's subsidiaries in Portugal, Ireland, Norway (except NF Fleet) and LeasePlan's subsidiaries in Czech Republic, Finland and Luxembourg deconsolidated from 1 August 2023. The impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation on the 2023 income statement since closing date (22 May 2023) is fully accounted for in Q4 2023*

Balance sheet as at 31 December 2023

In EUR million	31 December 2023	31 December 2022[1]
Earning assets	52,025	23,943
o/w Rental fleet	*49,765*	*23,227*
o/w Financial lease receivables	*2,260*	*716*
Cash & Cash deposits with the ECB	3,997	253
Intangibles (incl. goodwill)	2,695	745
Operating lease and other receivables	8,796	3,514
Other	2,748	1,762
Assets of disposal group classified as held-for-sale	0	1,085
Total assets	**70,261**	**31,302**
Group shareholders' equity	10,826	6,876
o/w Group shareholders' equity excl. AT1	*10,076*	*6,876*
Tangible shareholders' equity	*7,362*	*6,146*
o/w AT1[2]	*750*	*0*
Non-controlling interests	526	37
o/w non controlling interests excl. AT1	*28*	*37*
o/w non controlling interests - AT1[3]	*498*	*0*
Total equity	**11,352**	**6,912**
Deposits	11,785	0
Financial debt	37,627	19,874
Trade and other payables	6,035	2,929
Other liabilities	3,463	1,360
Liabilities of disposal group classified as held-for-sale	0	227
Total liabilities and equity	**70,261**	**31,302**

1. *Restated for initial application of IFRS 17 "Insurance Contracts" to insurance subsidiaries from 1 January 2023*
2. *AT1 issued by ALD and subscribed by parent Societe Generale*
3. *AT1 issued by LeasePlan and subscribed by external parties*

FY 2023 financial results[1][2]

In EUR million	FY 2023[2]	FY 2022[3]	Var. FY 2023 vs. FY 2022	Var. % FY 2023 vs. FY 2022
Total contracts ('000)	**3,420**	**1,806**	**1,614**	**89.3%**
Full service leasing contracts	*2,709*	*1,464*	*1,246*	*85.1%*
Fleet management contracts	*710*	*342*	*368*	*107.4%*
In EUR million				
Leasing contract margin	1,261.9	1,181.2	80.7	6.8%
Services margin	1,354.2	715.1	639.1	89.4%
Leasing contract & Services margins	***2,616.1***	***1,896.2***	***719.8***	***38.0%***
Used car sales result	349.5	747.6	(398.1)	-53.2%
Gross Operating Income	**2,965.6**	**2,643.9**	**321.7**	**12.2%**
Total operating expenses	(1,591.6)	(882.7)	(709.0)	80.3%
Cost / Income ratio excl. UCS	*60.8%*	*46.5%*	*1429bps*	
Cost of risk[4]	(70.7)	(46.1)	(24.5)	53.1%
Non-recurring income (expenses)	(14.1)	(50.6)	36.5	-72.2%
Operating result	**1,289.3**	**1,664.5**	**(375.2)**	**-22.5%**
Share of profit of associates and jointly controlled entities	6.4	1.7	4.7	283.7%
Profit before tax	**1,295.7**	**1,666.1**	**(370.5)**	**-22.2%**
Income tax expense	(374.0)	(446.0)	71.9	-16.1%
Result from discontinued operations	(77.6)	0.0	(77.6)	
Non-controlling interests	(27.9)	(4.7)	(23.2)	494.9%
Net Income group share	**816.2**	**1,215.5**	**(399.3)**	**-32.8%**

- Leasing contract and Services margins at EUR 2,616.1m
  - Contribution of LeasePlan[5]: EUR 893.8m
  - Non-recurring items and PPA: EUR +424.1m vs. EUR +476.9m in 2022 of which
    - Reduction in depreciation costs[6]: EUR +514.6 m vs EUR +350.3m in 2022
    - MtM of derivatives: EUR -186.0m
- Used car sales result at EUR 349.5m
  - Contribution of LeasePlan[5]: EUR 369.0m
  - Impact of reduction in depreciation costs during previous quarters:
    - ALD: EUR -312.2m
    - LeasePlan: EUR -223.9m in balance sheet at closing
  - Impact of Purchase Price allocation: EUR -192.8m
- Total operating expenses at EUR 1,591.6m
  - Contribution of LeasePlan[7]: EUR 651.1m
  - CTA: EUR 170m vs EUR 128m in 2022
  - Cost of being regulated
- Low cost of risk: 18 bps[8] vs. 20 bps in 2022
- Tax rate at 28.9%
- Net income, Group share at EUR 816.2m
- Diluted EPS at EUR 1.07[9] vs. EUR 2.68 in 2022
- Proposed dividend at EUR 0.47 vs. EUR 1.06 in 2022, representing a 50% payout ratio[10]

1. *Including the impact of the Purchase Price Allocation from 22 May 2023*
2. *Actual figures: LeasePlan is consolidated from 22 May 2023*
3. *FY 2022 was restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*
4. *Impairment charges on receivables*
5. *Excluding non-operating items and PPA*
6. *ALD only. No reduction in depreciation costs on LeasePlan as the fleet was fair valued under PPA*
7. *including non-recurring items*
8. *Cost of risk expressed as a percentage of arithmetic average of earning assets*
9. *Diluted Earnings per Share, calculated according to IAS 33. Basic EPS for 2023 at EUR 1.08*
10. *Of net income Group share, after deduction of interest on AT1 capital*

Q4 2023 financial results[1][2]

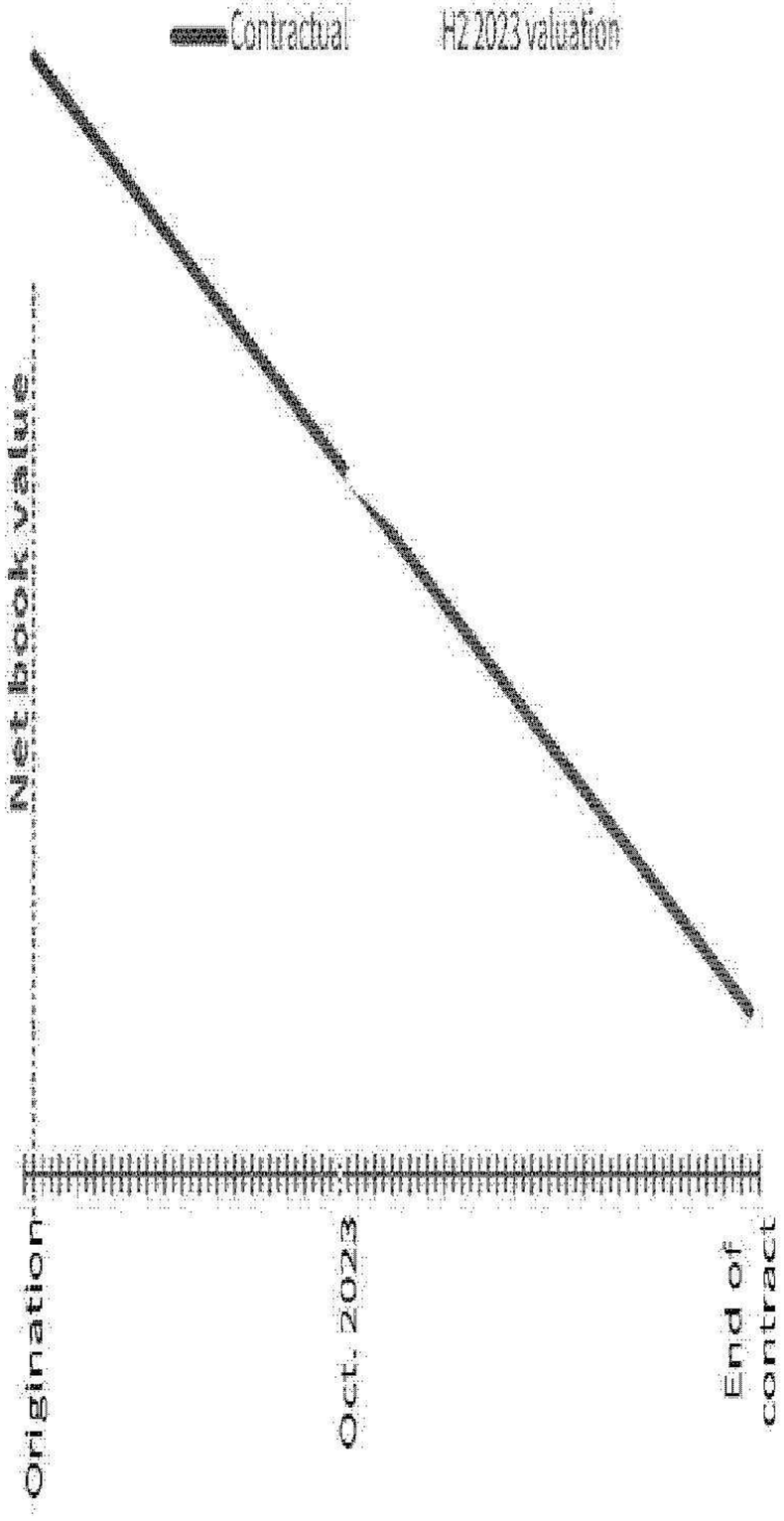
In EUR million	Q4 2023[2]	Q4 2022[3]	Var. Q4 2023 vs. Q4 2022	Var. % Q4 2023 vs. Q4 2022
Total contracts ('000)	**3,420**	**1,806**	**1,614**	**89.3%**
Full service leasing contracts	*2,709*	*1,464*	*1,246*	*85.1%*
Fleet management contracts	*710*	*342*	*368*	*107.4%*
In EUR million				
Leasing contract margin	167.3	428.1	(260.8)	-60.9%
Services margin	452.3	197.3	255.0	129.2%
Leasing contract & Services margins	***619.6***	***625.5***	***(-5.9)***	***-0.9%***
Used car sales result	(9.8)	123.9	(133.7)	-107.9%
Gross Operating Income	**609.9**	**749.4**	**(139.5)**	**-18.6%**
Total operating expenses	(510.8)	(259.6)	(251.2)	96.8%
Cost / Income ratio excl. UCS	*82.4%*	*41.5%*	*4,236bps*	
Cost of risk[4]	(24.4)	(13.8)	(10.6)	76.8%
Non-recurring income (expenses)	(18.7)	(50.6)	31.9	-63.0%
Operating result	**56.0**	**425.4**	**(369.4)**	**-86.8%**
Share of profit of associates and jointly controlled entities	1.6	0.3	1.3	433.3%
Profit before tax	**57.6**	**425.7**	**(368.1)**	**-86.5%**
Income tax expense	(18.3)	(138.8)	120.5	-86.8%
Result from discontinued operations	(0.2)	0.0	(0.2)	
Non-controlling interests	(10.4)	(2.1)	(8.3)	395.2%
Net Income group share	**28.7**	**284.7**	**(256.0)**	**-89.9%**

- Leasing contract and Services margins at EUR 619.6m
  - Contribution of LeasePlan[5]: EUR 351.2m
  - Non-recurring items and PPA: EUR -39.1m vs. EUR +257.6m in Q4 2022 of which
    - Reduction in depreciation costs[6]: EUR +88.9m vs EUR +220.3m in Q4 2022
    - MtM of derivatives: EUR -137.4m
- Used car sales result at EUR -9.8m
  - Contribution of LeasePlan[5]: EUR 369.0m
  - Impact of reduction in depreciation costs during previous quarters:
    - ALD: EUR -86.3m
    - LeasePlan: EUR -223.9m in balance sheet at closing
  - Impact of PPA: EUR -192.8m
- Total operating expenses at EUR 510.8m
  - Contribution of LeasePlan[6]: EUR 285.7m
  - CTA, transaction and rebranding costs: EUR 66.4m vs EUR 44.3m in Q4 2022
  - Cost of being regulated
- Low cost of risk: 19 bps[7] vs. 23 bps in Q4 2022
- Impairment on Fleetpool: EUR 23.7m
- Tax rate at 32.0% due to non-deductible non-recurring expenses and the taxation of intra-group operations
- Net income, Group share at EUR 28.7m

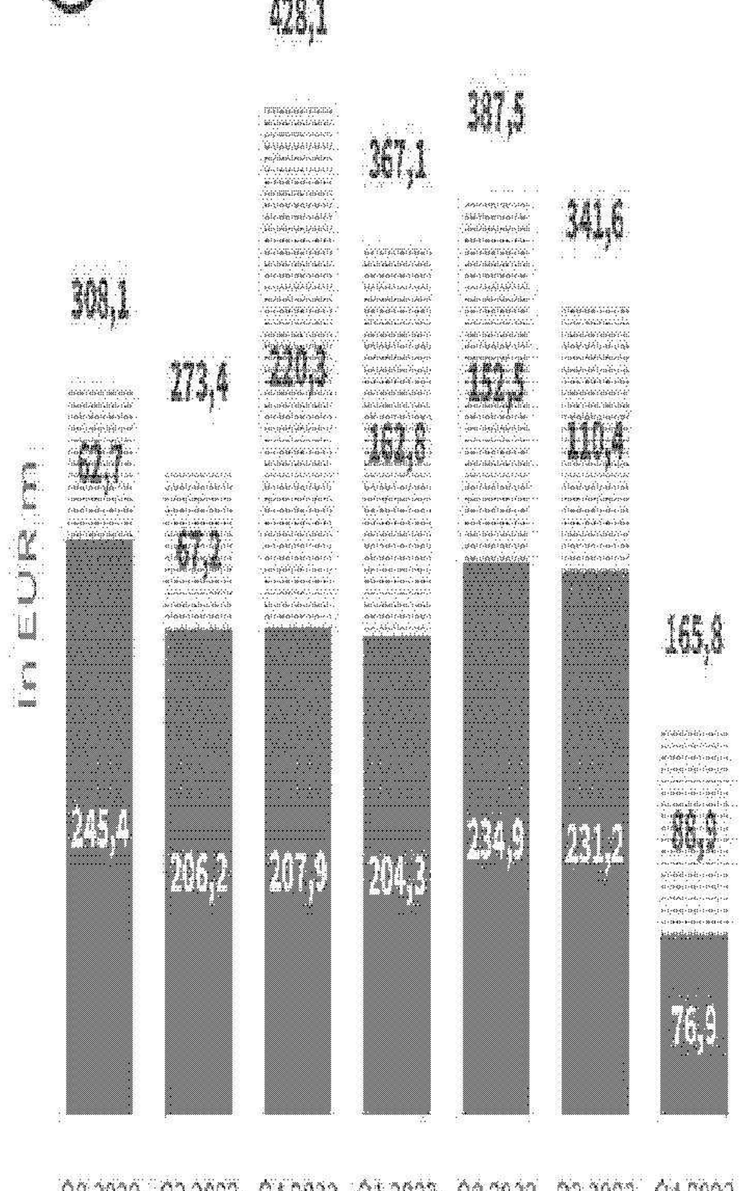
1. *2023 impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation fully accounted for in Q4 2023*
2. *Actual figures: LeasePlan is consolidated from 22 May 2023, hence over the full Q4 2023, whereas it is not consolidated in the Q4 2022 income statement*
3. *Q4 2022 was restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*
4. *Impairment charges on receivables*
5. *Excluding non-operating items and PPA*
6. *including non-recurring items*
7. *Cost of risk expressed as a percentage of arithmetic average of earning assets*

Reduction in depreciation costs anticipating future UCS profits

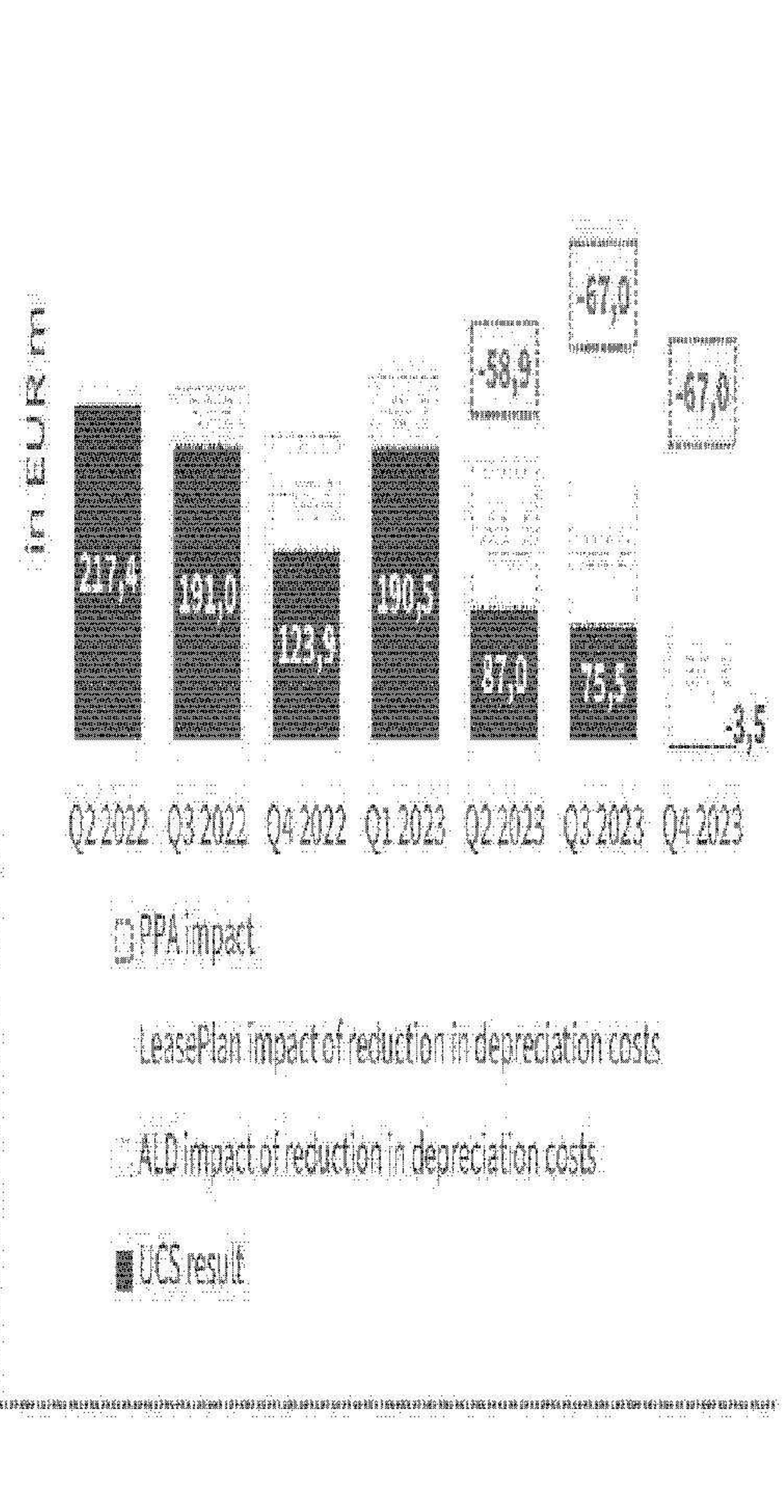
1 Depreciation curve



2 Ayvens Leasing contract margin[1]



3 Reduction in depreciation costs lowering Ayvens' UCS result[1]



Change in depreciation curve reflecting exceptionally high used car prices

ALD - Mechanism of reduction in depreciation costs (in EUR m)	2022	2023	Sum
Reduction impact on Leasing contract margin	350.3	514.6	864.9
Impact on Used car sales result	-110.9	-312.2	-423.1
= Net impact on Gross operating income	239.4	202.4	441.8

In EUR m, as at 31 December 2023	Stock of reduction in depreciation costs to be reversed out in future UCS results	o.w. in 2024
ALD	441.8	235.1
LeasePlan[2]	180.2	96.2
Ayvens	**622.0**	**331.3**

1. *Q2, Q3 and Q4 2023 Leasing Contract margins and UCS results were restated to take into account the impact of Purchase Price Allocation from 22 May 2023*
2. *Reduction in depreciation costs in LeasePlan's balance sheet at closing*

Details of operating income components in reported P&L

In EUR million	Q4 2022[1] ALD	Q4 2023	FY 2022[1] ALD	FY 2023
Leasing contract margin				
b/w Reduction in depreciation costs	220.3	88.9	350.3	514.6
b/w Non operating items	37.3	(145.7)	126.8	(108.3)
Fleet revaluation	*12.5*	*18.2*	*72.2*	*38.6*
Hyperinflation in Turkey	*3.4*	*(26.5)*	*59.9*	*39.2*
Provision in Ukraine	*21.4*	*0.0*	*(3.6)*	*(0)*
MtM of derivatives	*(0.0)*	*(137.4)*	*(1.8)*	*(186.0)*
b/w PPA	0	17.7	0	17.7
b/w Tier 2 cost	0	(27.8)	0	(65.6)
Operating expenses				
b/w Cost to achieve	(44.3)	(45.0)	(128.0)	(170.0)
b/w Transaction and rebranding costs	0.0	(21.4)	0.0	(36.2)

1. *Restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*

Interest rate risk hedging strategy and impact on margins

Hedging strategy

- Interest rate and currency profile of funding are matched with the lease contract portfolio profile as much as possible

- Where matching is not possible, derivatives are used to hedge IR and FX risks

- On the liabilities side, bonds are issued mostly at fixed rate. When the proceeds cannot be matched with lease contracts, they are **swapped to pay floating interest**

- On the assets side, fixed-rate client contracts are **swapped to receive floating interest** when fixed rate funding is not immediately available

Impact on P&L

While the Group is economically hedged, there can be accounting mismatches when derivatives do not qualify for hedge accounting and are fair valued through P&L

Derivatives on client contracts do not qualify for hedge accounting and their fair value goes through P&L, creating volatility on revenues

In Q4 2023, Ayvens de-designated the micro-fair value hedging (MFVH) relation of derivatives on bonds. As a result, Ayvens improved the compensation of fair values in its derivatives portfolio

MtM of derivatives, which is recorded in Leasing contract margin, results from interest rate and foreign exchange rate movements (e.g. as net receiver of floating rate, positive MtM when interest rates rise) and reverses towards the derivative's maturity (pull to par)

Sensitivity

- MtM as at 31 December 2023: **EUR +78m**

- Sensitivity to +10/-10 bps parallel shift (without impact of convergence to par)[1]: **EUR +10m/EUR -10m** in the income statement, after de-designation of the micro-fair value hedging (MFVH) relation of derivatives on bonds in Q4 2023

1. *Based on derivatives portfolio held as at 31 December 2023 and not assuming any new derivative transaction*

Best debt credit ratings[1] and strong investor appetite

MOODY'S	A1 Stable outlook
S&P Global Ratings	A- Stable outlook
Fitch Ratings	A- Stable outlook

2023 long-term funding program achieved at competitive conditions

- EUR 4.35bn Senior Preferred bonds issued in 2023

2024 long-term funding program well advanced

- EUR 4bn-5bn funding program planned for 2024
- Including pre-funding in 2023, c. 40% of program already achieved

Senior Preferred	Senior Preferred	Senior Preferred	Senior Preferred	Senior Preferred
ALD SA	ALD SA	ALD SA	ALD SA	ALD SA
4.875%	3mE+65bp	4.375%	3.875%	4.000%
6-Oct-28	6-Oct-25	23-Nov-26	24-Jan-28	24-Jan-31
EUR 1bn	EUR 1bn	EUR 500m	EUR 1bn	EUR 500m
Sept-23	Sept-23	Nov-23	Jan 24	Jan 24

1. *Among multi-brand car leasing players*

Restated quarterly series

(in EUR million)[1]	Q1 2022[2]	Q2 2022[2]	Q3 2022[2]	Q4 2022[2]	Q1 2023	Q2 2023[3][4]	Q3 2023[3]	Q4 2023[3]
Leasing Contract Margin	171.4	308.1	273.4	428.1	367.1	387.5	341.6	165.8
Services Margin	160.0	172.6	185.1	197.3	174.1	311.4	425.4	443.3
Leasing Contract and Services Margins	***331.5***	***480.8***	***458.6***	***625.5***	***541.1***	***698.9***	***767.0***	***609.1***
Used Car Sales result	215.2	217.4	191.0	123.9	190.5	87.0	75.5	(3.5)
Gross Operating Income	**546.7**	**698.2**	**649.6**	**749.4**	**731.6**	**785.9**	**842.5**	**605.6**
Total Operating Expenses	(187.5)	(216.2)	(219.4)	(259.6)	(260.5)	(369.7)	(444.5)	(516.9)
Impairment Charges on Receivables	(7.9)	(11.0)	(13.5)	(13.8)	(8.8)	(15.7)	(21.8)	(24.4)
Non-Recurring Income (Expenses)	0.0	0.0	0.0	(50.6)	(20.6)	33.1	(12.4)	(14.1)
Share of profit of associates and jointly controlled entities	0.9	0.2	0.3	0.3	0.8	0.8	3.3	1.6
Profit Before Tax	**352.2**	**471.2**	**417.1**	**425.7**	**442.6**	**434.3**	**367.1**	**51.7**
Income tax expense	(92.4)	(116.6)	(98.3)	(138.8)	(125.6)	(101.4)	(134.0)	(13.0)
Result from discontinued operations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(91.3)	14.0	(0.2)
Non-controlling interests	(2.2)	0.5	(0.8)	(7.2)	(1.5)	(4.8)	(11.2)	(10.4)
Net Income (Group share)	**257.7**	**355.1**	**318.0**	**284.7**	**315.5**	**236.7**	**235.9**	**28.2**

(in '000)	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023
Total Contracts	**1,737**	**1,761**	**1,762**	**1,806**	**1,815**	**3,496**	**3,394**	**3,420**
Full service leasing contracts	*1,436*	*1,448*	*1,454*	*1,464*	*1,473*	*2,755*	*2,692*	*2,709*
Fleet management contracts	*301*	*313*	*308*	*342*	*342*	*741*	*703*	*710*

1. *The sum of rounded values contained in the table may differ slightly from the totals reported, due to rounding rules*
2. *Restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*
3. *Q2, Q3, Q4 2023 income statements were restated for the impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation in each quarter (instead of the 2023 impact being allocated to Q4 2023 only)*
4. *Q2 2023 non-controlling interests were corrected to include the payment of interest to holders of AT1 issued by LeasePlan and subscribed by external parties*

Yearly series

(in EUR million)[1]	2015	2016	2017	2018	2019	2020[2]	2021	2022[3]	2023[4]
Leasing Contract Margin	431.6	514.1	574.5	623.8	664.1	604.4	732.8	1,181.2	1,261.9
Services Margin	534.0	528.6	593.0	616.7	632.3	652.0	650.0	715.1	1,354.2
Leasing Contract and Services Margins	***965.6***	***1,042.7***	***1,167.5***	***1,240.5***	***1,296.4***	***1,256.4***	***1,382.8***	***1,896.2***	***2,616.1***
Used Car Sales result	207.2	201.5	165.3	102.5	75.0	61.1	437.7	747.6	349.5
Gross Operating Income	**1,172.8**	**1,244.2**	**1,332.8**	**1,343.0**	**1,371.4**	**1,317.5**	**1,820.6**	**2,643.9**	**2,965.6**
Total Operating Expenses	(491.8)	(553.1)	(598.0)	(617.6)	(635.0)	(633.7)	(675.1)	(882.7)	(1,591.6)
Impairment Charges on Receivables	(20.9)	(23.8)	(22.4)	(37.8)	(45.0)	(71.1)	(24.8)	(46.1)	(70.7)
Non-Recurring Income (Expenses)	(57.0)	(2.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	(50.6)	(14.1)
Share of profit of associates and jointly controlled entities	0.9	0.7	1.2	1.5	1.8	1.9	(1.9)	1.7	6.4
Profit Before Tax	**604.0**	**666.1**	**713.6**	**689.1**	**693.2**	**614.6**	**1,118.7**	**1,666.1**	**1,295.7**
Income tax expense	(174.7)	(150.4)	(140.4)	(126.8)	(122.2)	(108.9)	(238.6)	(446.0)	(374.0)
Result from discontinued operations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	10.0	0.0	0.0	(77.6)
Non-controlling interests	(5.0)	(4.0)	(5.6)	(6.6)	(6.8)	(5.8)	(7.1)	(4.7)	(27.9)
Net Income (Group share)	**424.3**	**511.7**	**567.6**	**555.6**	**564.2**	**509.8**	**873.0**	**1,215.5**	**816.2**

(in '000)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Total Contracts	**1,207**	**1,376**	**1,511**	**1,663**	**1,765**	**1,758**	**1,726**	**1,806**	**3,420**
Full service leasing contracts	*1,179*	*1,299*	*1,389*	*1,372*	*1,427*	*1,464*	*2,709*		
Fleet management contracts	*332*	*365*	*376*	*386*	*299*	*342*	*710*		

1. *The sum of rounded values contained in the table may differ slightly from the totals reported, due to rounding rules*
2. *Volume and loyalty bonuses paid to customers were reclassified from Services margin to Leasing contract margin in 2020. This reclassification does not impact Total margins*
3. *Restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*
4. *Including the impact of LeasePlan's Purchase Price Allocation*

Earnings per share (EPS) and dividend per share (DPS)

Basic EPS	FY 2023	FY 2022
Existing shares	816,960,428	565,745,096
Shares allocated to cover stock options and shares awarded to staff	-1,114,336	-1,045,448
Treasury shares in liquidity contracts	-154,551	-128,454
End of period number of shares	**815,691,541**	**564,571,194**
Weighted average number of shares used for EPS calculation[1] (A)	**711,058,063**	**451,995,288**
in EUR million		
Net income group share	816.2	1,215.5[2]
Deduction of interest on AT1 capital	-45.0	0.0
Net Income group share after deduction of interest on AT1 capital (B)	771.2	1,215.5
Basic EPS (in EUR) (B/A)	**1.08**	**2.69**
DPS (in EUR)	**0.47**	**1.06**

Diluted EPS	FY 2023	FY 2022
Existing shares	816,960,428	565,745,096
Shares issued for no consideration[3]	18,216,718	0
End of period number of shares	**835,177,146**	**565,745,096**
Weighted average number of shares used for EPS calculation[1] (A')	**722,913,792**	**453,169,190**
Diluted EPS (in EUR) (B/A')	**1.07**	**2.68**

1. *Average number of shares weighted by time apportionment*
2. *Restated for IFRS 17, which applies from 1 January 2023*
3. *Assuming exercise of warrants, as per IAS 33*

Return on tangible equity (ROTE)

in EUR million	Q4 2023	Q4 2022	FY 2023	FY 2022
Group shareholders' equity	10,826.1	6,875.5	10,826.1	6,875.5
AT1 capital	(750.0)	0.0	(750.0)	0.0
Dividend provision and interest on AT1 capital[1]	(422.8)	(598.8)	(422.8)	(598.8)
OCI excluding conversion reserves	24.3	(35.5)	24.3	(35.5)
Equity base for ROE calculation end of period	**9,677.6**	**6,241.2**	**9,677.6**	**6,241.2**
Goodwill	1,990.9	618.6	1,990.9	618.6
Intangible assets	703.9	126.6	703.9	126.6
Average equity base for ROE calculation	9,680.6	5,596.4	7,959.4	5,311.3
Average Goodwill	(2,191.7)	(624.8)	(1,304.7)	(597.3)
Average Intangible assets	(651.2)	(116.7)	(415.3)	(107.7)
Average tangible equity for ROTE calculation	**6,837.7**	**4,854.9**	**6,239.4**	**4,606.3**
Group net income after non controlling interests	28.7	284.7	816.2	1,215.5
Interest on AT1 capital	(18.5)	0.0	(45.0)	0.0
Adjusted Group net income	**10.2**	**284.7**	**771.2**	**1,215.5**
ROTE	**0.6%**	**23.5%**	**12.4%**	**26.4%**

1. *The dividend provision assumes a payout ratio of 50% of net income group share, after deduction of interest on AT1 capital*

CRR2/CRD5 prudential capital ratios and RWA

in EUR million	31 December 2023	30 September 2023	30 June 2023
Group shareholder's equity	10,826	10,841	10,585
AT1 capital	-750	(750)	(750)
Dividend provision & interest on AT1 capital[1]	(423)	(399)	(280)
Goodwill and intangible	(2,695)	(2,991)	(2,925)
Deductions and regulatory adjustments	183	196	153
Common Equity Tier 1 capital	**7,141**	**6,897**	**6,783**
AT1 capital	750	750	750
Tier 1 capital	**7,891**	**7,648**	**7,533**
Tier 2 capital	1,500	1,500	1,500
Total capital (Tier 1 + Tier 2)	**9,391**	**9,148**	**9,033**
Risk-Weighted Assets	**57,377**	**56,002**	**54,293**
Credit Risk Weighted Assets	49,034	48,097	46,039
Market Risk Weighted Assets	1,993	2,362	2,558
Operational Risk Weighted Assets	6,350	5,543	5,696
Common Equity Tier 1 ratio	12.5%	12.3%	12.5%
Tier 1 ratio	13.8%	13.7%	13.9%
Total Capital ratio	16.4%	16.3%	16.6%

1. *The dividend provision assumes a payout ratio of 50% of Net Income group share, after deduction of interest on AT1 capital*

Tangible book value per share

in EUR million	31 December 2023	30 September 2023	30 June 2023
Group shareholders' equity	10,826	10,841	10,585
Deeply subordinated and undated subordinated notes	(750)	(750)	(750)
Interest of deeply subordinated and undated subordinated notes[1]	(37)	(19)	(0)
Book value of treasury shares	18	18	18
Net Asset Value (NAV)	**10,057**	**10,091**	**9,853**
Goodwill	(1,991)	(2,392)	(2,363)
Intangible assets	(704)	(598)	(562)
Net Tangible Asset Value (NTAV)	**7,362**	**7,100**	**6,928**
Number of shares[1]	815,691,541	815,699,794	815,705,590
NAV per share	12.33	12.37	12.08
NTAV per share	9.03	8.70	8.49

1. *The number of shares considered is the number of ordinary shares outstanding at end of period, excluding treasury shares and buybacks*

4.2 Like-for-like performance[1]

1. *Management information, for illustration purposes. This section provides a like-for-like illustrative view of the 2022 and 2023 income statements where:*

- *LeasePlan is consolidated over the full year (whereas it was actually consolidated from 22 May 2023)*
- *ALD in Russia, Belarus, Portugal, Ireland, Norway (except NF Fleet) and LeasePlan's subsidiaries in the USA, Czech Republic, Finland and Luxembourg are excluded over the full year*
- *LeasePlan's Purchase Price Allocation (PPA) impacts are included from acquisition closing date, ie 22 May 2023.*

These illustrative 2022 and 2023 income statements should not be considered as representative of the results which the combined Group would have achieved, nor of future results. Actual results may differ significantly from those reflected in these illustrative income statements for several reasons, including, but not limited to, differences in actual conditions compared to the assumptions used to prepare these illustrative income statements.

Like-for-like margins

In EUR million	Q4 2022			Q4 2023			Variation			Variation %		
	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens
Leasing contract and services margins	605.1	624.8	1 229.9	388.2	231.4	619.6	-217.0	-393.4	-610.3	-35.9%	-63.0%	-49.6%
Reduction in depreciation costs	220.3	242.2	462.5	88.9	0.0	88.9	-131.4	-242.2	-373.6			
Fleet revaluation	12.5	0.0	12.5	18.2	0.0	18.2	5.7	0.0	5.7			
Hyperinflation in Turkey	3.4	16.0	19.4	-27.5	1.0	-26.5	-30.9	-15.0	-45.9			
Ukraine provision	21.4	0.0	21.4	0.0	0.0	0.0	-21.4	0.0	-21.4			
MtM of derivatives	0.0	-13.8	-13.8	12.4	-149.8	-137.4	12.4	-136.0	-123.6			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	17.7	17.7	0.0	17.7	17.7			
Underlying leasing contract and services margins (excluding reduction in depreciation costs, non-operating items and PPA impact)	347.6	380.4	728.0	296.2	362.5	658.7	-51.4	-17.9	-69.3	-14.8%	-4.7%	-9.5%

Like-for-like gross operating income

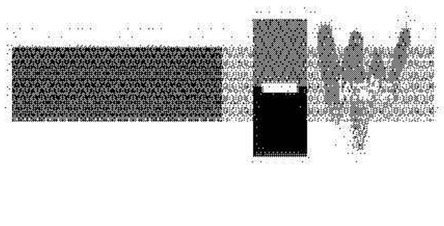
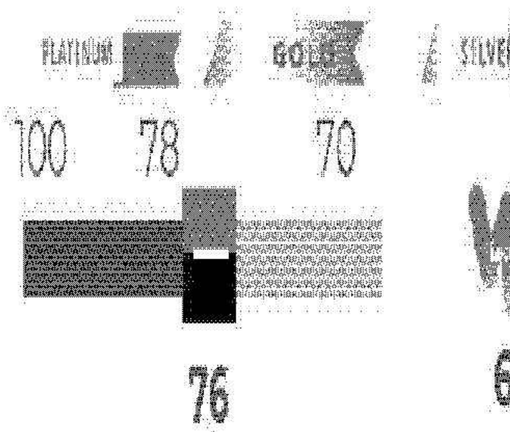
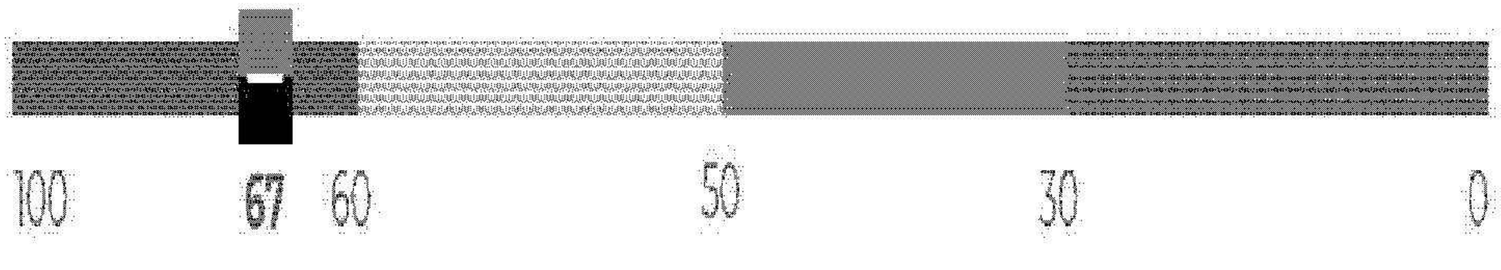
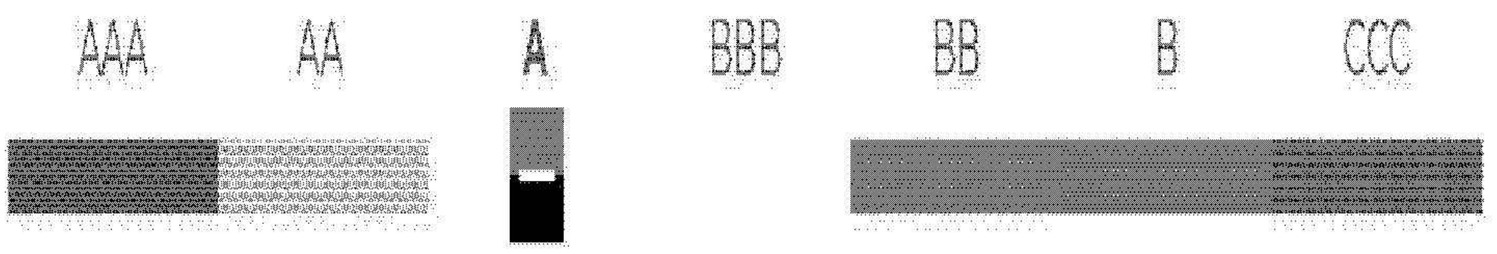
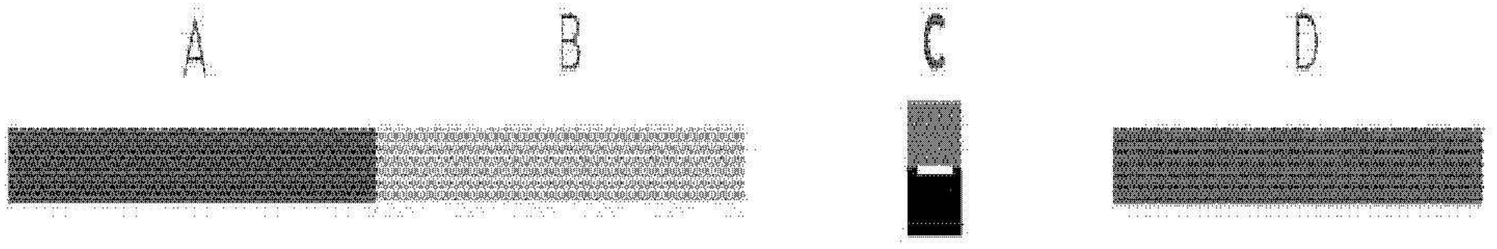
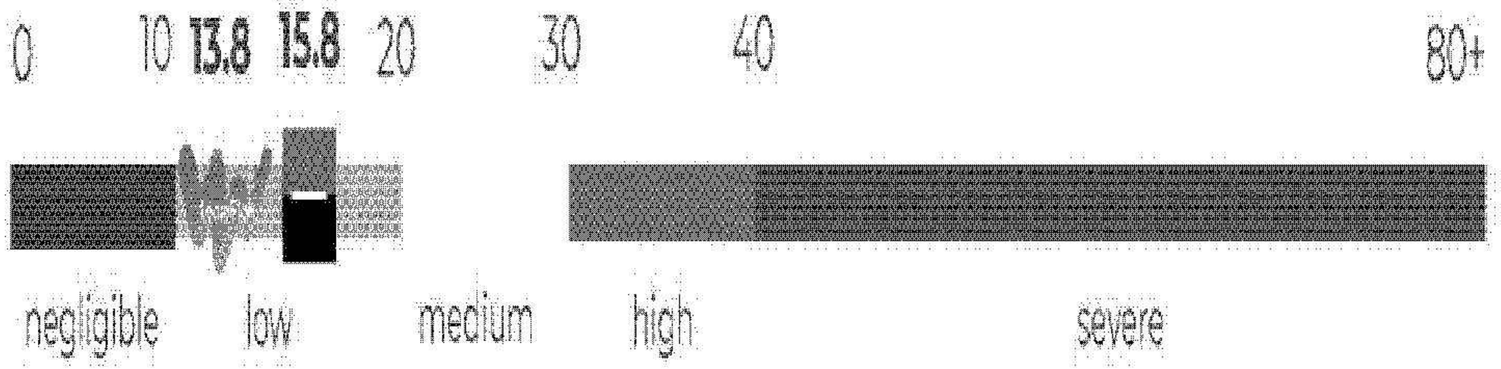
In EUR million	Q4 2022			Q4 2023			Variation			Variation %		
	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens	ALD	LeasePlan	Ayvens
Leasing contract and services margins[1]	605.1	624.8	1,229.9	388.2	231.4	619.6	-217.0	-393.4	-610.3	-35.9%	-63.0%	-49.6%
Reduction in depreciation costs	220.3	242.2	462.5	88.9	0.0	88.9	-131.4	-242.2	-373.6			
Non-operating items	37.3	2.2	39.5	3.1	-148.8	-145.7	-34.1	-151.0	-185.2			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	17.7	17.7	0.0	17.7	17.7			
Underlying (leasing contract and services margins excluding non-recurring items and PPA impact)	**347.6**	**380.4**	**728.0**	**296.2**	**362.5**	**658.7**	**-51.4**	**-17.9**	**-69.3**	**-14.8%**	**-4.7%**	**-9.5%**
Used car sales result	105,2	76,5	181,7	38.0	-47.7	-9.8	-67.2	-124.2	-191.5			
Impact of reduction in depreciation costs	-73.3	-117.0	-190.3	-86.3	-223.9	-310,2	-13.0	-106.9	-119.9			
PPA impact	0.0	0.0	0.0	0.0	-192.8	-192.8	0.0	-192.8	-192.8			
Underlying used car sales result (excluding the impact of reduction in depreciation costs and PPA impact)	**178.5**	**193.5**	**372.0**	**124.3**	**369.0**	**493.2**	**-54.2**	**175.5**	**121.2**	**-30.4%**	**90.7%**	**32.6%**
Gross operating income	710.3	701.3	1,411.6	**426.2**	183.7	609.9	-284.2	-517.6	-801.8	-40.0%	-73.8%	-56.8%
Underlying gross operating income (excluding non-recurring items and PPA impact)	**526.1**	**573.9**	**1,100.0**	**420.5**	**731.5**	**1,151.9**	**-105.6**	**157.6**	**52.0**	**-20.1%**	**27.5%**	**4.7%**

1. Reduction in depreciation costs compared to the contractual costs in relation to vehicles whose sales proceeds are forecast to be in excess of their net book value and for which depreciation has been adjusted or stopped

Like-for-like operating expenses

in EUR million	Q4 2022	Q4 2023	var.	var. %
Total operating expenses	**-514.7**	**-510.8**	**3.8**	**-0.7%**
Cost to achieve	-44.3	-45.0	-0.7	
Consultancy costs and transaction/rebranding costs	-23.2	-21.4	1.8	
PPA impact	0.0	10.4	10.4	
Underlying operating expenses (excluding non-recurring items and PPA impact)	**-447.2**	**-454.8**	**-7.7**	**1.7%**
Underlying cost / Income ratio (excluding non-recurring items and PPA impact)	**61.4%**	**69.1%**	**+7.7 pts**	

Strong recognition of ESG commitments

AGENCIES	HIGH ← SCORE → LOW	POSITION VERSUS PEERS
CDP		BETTER THAN EUROPEAN AVERAGE + RENTAL & LEASING SECTOR
ecovadis		ALD: **GOLD** MEDAL LEASEPLAN: **SILVER** MEDAL
MOODY'S ESG		**ADVANCED** TOP 1% GLOBAL UNIVERSE
MSCI ESG Research		**TOP 30%**
ISS ESG		RATED "**PRIME**" ON SUSTAINABILITY PERFORMANCE **TOP 20%** IN THE SECTOR
SUSTAINALYTICS		**LOW RISK** **TOP 3%** (LP) & **8%** (ALD) IN TRANSPORTATION

Ayvens is committed

SCIENCE BASED TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

BUSINESS AMBITION FOR 1.5°C

Agenda

Q1 2024 results
3 May 2024

Shareholders meeting
14 May 2024

Dividend detachment
31 May 2024

Dividend payment
4 June 2024

Q2 and H1 2024 results
1 August 2024

Aayvens
SOCIETE GENERALE GROUP

Actions

SOCIETE GENERALE GROUP