



ACKERMANS & VAN HAAREN

RÉSULTATS ANNUELS 2021

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
ANVERS,
28 FÉVRIER 2022, 7.00 H.

Information réglementée au sens de l'arrêté royal
du 14 novembre 2007. Information privilégiée.



ACKERMANS & VAN HAAREN EN 2021

- Ackermans & van Haaren réalise, sur l'ensemble de l'exercice 2021, un résultat record de 407 millions d'euros.
- Les excellents résultats des entreprises de l'ensemble du groupe AvH sont à la base de ce résultat impressionnant, qui dépasse également celui de l'année pré-coronavirus 2019 (avec néanmoins d'importantes plus-values).
- Il est proposé à l'assemblée générale des actionnaires d'augmenter substantiellement (+17%) le dividende pour le porter à 2,75 euros par action.

“ Je suis extrêmement fier du résultat record de 407 millions d'euros que le groupe a réalisé en cette année 2021 toujours volatile dans le contexte pandémique. Il s'agit en outre d'un résultat presque entièrement récurrent et tous les segments contribuent à l'augmentation.

Les banques restent le principal générateur de bénéfices du groupe, ceci grâce à un afflux record de près de 5,6 milliards d'euros. Avec un carnet de commandes de 5,9 milliards d'euros, DEME a enregistré un nouveau record, portée par de grands travaux d'infrastructure maritime à travers le monde et par la croissance du marché de l'éolien offshore en Asie et aussi, désormais, aux États-Unis. Les entreprises qui font partie du portefeuille diversifié des 'investissements en growth capital' réalisent aussi de solides résultats opérationnels.

La création du groupe de promotion immobilière et d'investissement immobilier Nextensa et la scission prévue de DEME et CFE constituent des initiatives stratégiques majeures qui devraient encore améliorer la transparence et le potentiel de création de valeur pour le groupe.

Grâce à la vente de Manuchar, que nous prévoyons de finaliser au deuxième trimestre 2022, AvH disposera de plus de 200 millions d'euros de liquidités pour continuer à investir dans un monde plus durable et plus numérique.”

(Le message vidéo intégral peut être visionné sur www.avh.be/fr/investors/results-centre/year/2022.)

Jan Suykens, CEO
Président du comité exécutif

- Bien que la pandémie de coronavirus engendre toujours des perturbations dans leurs activités quotidiennes, DEME et CFE ont réussi à redresser fortement leurs résultats. La contribution aux bénéfices du segment Marine Engineering & Contracting redevient supérieure à celle de l'année pré-coronavirus 2019.
- Delen Private Bank et la Banque Van Breda affichent aussi des résultats impressionnants en 2021, la forte augmentation des actifs confiés se traduisant par des résultats record pour les deux banques.
- La formation de Nextensa en tant qu'investisseur et promoteur immobilier intégré a permis de jeter les bases d'une optimisation accrue du portefeuille d'investissements et des développements de projets. En 2021, dans des conditions difficiles liées à la pandémie de coronavirus, les 1.631 collaborateurs d'Anima ont, une fois encore, tout mis en œuvre pour assurer aux plus de 2.100 résidents des soins de qualité.
- Les excellents résultats de production de SIPEF et Sagar Cements, alliés à de bons niveaux de prix, se sont aussi traduits par une contribution record du segment Energy & Resources.
- Dans le segment Growth Capital également, presque toutes les participations ont obtenu des résultats en nette progression. Mediahuis, Manuchar, Turbo's Hoet Group et OMP se distinguent ici particulièrement. Grâce à l'introduction en bourse de Biotals et à une nouvelle levée de fonds réussie chez Medikabazaar (Inde), les premiers résultats ont aussi été enregistrés sur une série d'investissements réalisés ces dernières années dans de jeunes entreprises prometteuses.

Composition du résultat net consolidé (part du groupe)

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| ● Marine Engineering & Contracting | 99,0 | 46,7 | 91,9 |
| ● Private Banking | 183,1 | 141,3 | 127,3 |
| ● Real Estate & Senior Care | 42,7 | 32,7 | 50,2 |
| ● Energy & Resources | 30,0 | 6,8 | -1,5 |
| Contribution des secteurs principaux | 354,8 | 227,5 | 267,9 |
| Growth Capital | 71,3 | 12,7 | 17,6 |
| AvH & subholdings | -18,1 | -13,5 | -3,5 |
| Plus/(moins)values nettes | -1,2 | 3,1 | 112,9 |
| Résultat net consolidé | 406,8 | 229,8 | 394,9 |



Dividende

Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale ordinaire du 23 mai 2022 d'augmenter le dividende avec 17% pour le porter à 2,75 euros par action. Cette proposition représente une distribution totale de 92,1 millions d'euros au maximum.

Perspectives pour 2022

Même si l'activité de certaines entreprises du groupe seront encore affectées par la pandémie de coronavirus dans leurs activités au cours des premiers mois de 2022 et si l'économie est confrontée à une remontée de l'inflation, le conseil d'administration estime qu'Ackermans & van Haaren sera en mesure, en 2022, de dépasser le résultat record de l'année écoulée. Le conseil s'appuie sur les éléments suivants :

- i) la dynamique positive sur les marchés de DEME, soutenue par un carnet de commandes de près de 6 milliards d'euros ;
- ii) l'important afflux d'actifs tant chez Delen Private Bank qu'à la Banque Van Breda, ce qui leur permet d'aborder 2022 avec un montant record d'actifs confiés ;
- iii) Nextensa qui poursuivra la rationalisation de son portefeuille en 2022, ce qui offre la perspective de réaliser des plus-values tout en créant de la place dans son bilan pour de nouveaux investissements ;
- iv) le prix du marché pour l'huile de palme durable produite par SIPEF, qui atteint un niveau historiquement élevé ;
- v) les participations en Growth Capital sont bien positionnées dans l'ensemble ;
- vi) la réalisation de la vente de Manuchar annoncée précédemment, qui est attendue au deuxième trimestre et qui générera une plus-value d'environ 75 millions d'euros.

Les tensions géopolitiques croissantes ont entre-temps conduit à un conflit militaire en Europe, dont les effets sur l'économie en général et sur les activités du groupe sont actuellement difficiles à évaluer pleinement.

Événements survenus après la date de clôture

Début 2022, un accord a été signé avec Lone Star Funds sur la vente de 100% du capital de Manuchar. Lors de la réalisation, attendue au deuxième trimestre 2022, la transaction générera un produit en espèces pour AvH d'environ 140 millions d'euros et une plus-value estimée à environ 75 millions d'euros.

Composition du comité exécutif - Succession de Jan Suykens

Il y a quelque temps, Jan Suykens a exprimé son souhait de passer le flambeau en tant que CEO-Président du comité exécutif.

Il sera remplacé après l'assemblée générale du 23 mai par Piet Dejonghe et John-Eric Bertrand, qui prendront la direction du groupe en tant que co-CEO.

Jan Suykens continuera à fournir son expertise au groupe AvH en tant que conseiller principal. Dans ce contexte, il continuera à exercer activement un certain nombre de mandats d'administrateur, notamment comme président de la Banque Van Breda et de vice-président de Delen Private Bank.

"La culture forte d'AvH et notre orientation stratégique, les équipes de direction passionnées et leurs 22.653 employés enthousiastes, ainsi que les antécédents des nouveaux co-CEO, me donnent une grande confiance dans l'avenir", a déclaré Jan Suykens.

Le conseil d'administration est très reconnaissant à Jan Suykens pour son engagement envers le groupe au cours des 32 dernières années. "Jan Suykens a rendu possible une mise en œuvre puissante de la stratégie d'AvH. Sous sa direction, l'approfondissement et la spécialisation des compétences du personnel d'AvH ont constitué une contribution importante pour le groupe. Cela nous donne la capacité de poursuivre avec succès l'expansion du groupe en cette période de turbulences", a déclaré le conseil d'administration.

Commentaires généraux sur les chiffres

- Les fonds propres d'AvH (part du groupe) ont augmenté pour s'établir à 3.957,2 millions d'euros au 31 décembre 2021, ce qui, après correction pour les actions propres en portefeuille, correspond à 119,37 euros par action. Au 31 décembre 2020, les fonds propres s'élevaient encore à 3.562,0 millions d'euros, soit 107,46 euros par action. En 2021, un dividende de 2,35 euros par action a été distribué. En incluant ce dividende, les fonds propres par action AvH ont donc augmenté de 13,3% sur l'année 2021.
- Fin 2021, AvH disposait d'une trésorerie nette de 77,7 millions d'euros, contre 68,0 millions d'euros fin 2020. Outre des liquidités et des dépôts à court terme, cette trésorerie comprend 42,0 millions d'euros de dettes à court terme sous forme de commercial paper, des placements de trésorerie pour 48,2 millions d'euros et des actions propres.
- AvH a investi, en 2021, 49,1 millions d'euros dans le renforcement et l'extension de son portefeuille. AvH Growth Capital a ainsi investi dans une nouvelle participation (21,7%) dans Van Moer Logistics et le groupe s'est positionné en tant qu'investisseur de référence dans Venturi Partners, un gestionnaire de fonds basé à Singapour et axé principalement sur le secteur de la consommation en Inde et en Asie du Sud-Est. Fin 2021, AvH avait déjà libéré 3,8 millions d'euros dans Venturi Partners Fund I sur un engagement total de 20 millions USD. Mais AvH a aussi continué à investir dans le portefeuille existant, renforçant notamment ses positions dans Medikabazaar, Rent-A-Port, Biotalys, HeathQuad Fund II et SIPEF. Les désinvestissements sont restés limités à 16,5 millions d'euros en 2021, un montant qui provient, entre autres, de la vente de quelques petites participations et du paiement par HealthQuad I de la majeure partie du montant de l'investissement initial.
- AvH a racheté 55.000 actions propres en 2021 pour la couverture des options sur actions au profit du personnel. 53.500 actions propres ont été vendues suite à l'exercice d'options dans le cadre du plan d'options sur actions. En exécution du contrat de liquidités avec Kepler Cheuvreux, 211.979 actions propres ont été achetées sur l'ensemble de l'année 2021, mais 216.604 ont aussi été vendues. Le 31 décembre 2021, AvH détenait un total de 347.092 actions propres.

Chiffres clés du bilan consolidé

| (€ millions) | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------|------------|------------|
| Fonds propres (part du groupe - avant affectation du résultat) | 3.957,2 | 3.562,0 | 3.456,1 |
| Trésorerie nette d'AvH | 77,7 | 68,0 | 267,4 |

Chiffres clés par action

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Nombre d'actions | | | |
| Nombre d'actions | 33.496.904 | 33.496.904 | 33.496.904 |
| Chiffres clés par action (€) | | | |
| Résultat net par action | | | |
| Basic | 12,27 | 6,93 | 11,92 |
| Diluted | 12,26 | 6,93 | 11,89 |
| Dividende par action | | | |
| Dividende brut | 2,75 | 2,35 | 2,32 |
| Dividende net | 1,925 | 1,645 | 1,624 |
| Fonds propres par action | 119,37 | 107,46 | 104,32 |
| Evolution du cours (€) | | | |
| Plus haut (30 décembre) | 169,0 | 149,8 | 144,9 |
| Plus bas (18 février) | 126,1 | 105,4 | 125,2 |
| Cours de clôture (31 décembre) | 168,7 | 123,0 | 139,7 |

POLITIQUE ESG

ENVIRONNEMENT, SOCIAL, GOUVERNANCE

Ackermans & van Haaren se positionne comme le partenaire à long terme par excellence pour des entreprises familiales et des équipes de direction en vue d'œuvrer ensemble à faire de ces entreprises des leaders performants et de contribuer à un monde plus durable.

Activités ESG en 2021

Tant AvH que les participations ont poursuivi leurs efforts en matière de durabilité en 2021. L'empreinte carbone a été cartographiée pour la première fois et s'élève à 856.000 tonnes d'équivalent CO₂ en 2021 pour les participations consolidées intégralement. L'augmentation par rapport à 2020 (685.000 tonnes d'équivalent CO₂) est due principalement à une plus grande occupation des navires en 2021 chez DEME. Il a également été fait rapport, pour la première fois, des activités des participations considérées comme 'vertes' selon l'interprétation actuelle de la réglementation 'Taxonomie de l'UE'. En 2021, 46% du chiffre d'affaires seront 'éligibles' et 15% pourraient déjà être 'alignés' sur la Taxonomie de l'UE, grâce notamment à l'impact de DEME.

AvH observe un engagement croissant parmi les participations pour la mise en œuvre stratégique de leur politique ESG. En outre, 91% (86% en 2020) des activités du groupe (exprimé en pourcentage des fonds propres consolidés) appliquent déjà une politique ESG basée sur le modèle de référence des SDG.

Une grande attention a été portée aux talents et à la culture d'entreprise. Le 'sense of purpose' est un facteur important pour attirer et retenir les talents.

Depuis 2021, 20% du bonus des membres du comité exécutif est liée aux progrès en matière d'ESG, ce qui illustre bien l'engagement du comité exécutif dans ce domaine.

Politique d'investissement durable

L'attention portée aux questions de société fait partie de la politique d'investissement d'AvH. Dans ce cadre, la durabilité est systématiquement utilisée comme critère d'investissement. L'investissement dans Van Moer Logistics, par exemple, offre à AvH l'opportunité de répondre aux besoins en matière de logistique durable.

Par ailleurs, dans le contexte de l'introduction en bourse de Biotalys, AvH a investi 4 millions d'euros supplémentaires. Cela permet à l'entreprise de maximiser le potentiel de sa plateforme et de son portefeuille de produits novateurs, axés sur la protection durable et biologique des semences, des cultures et des aliments.

Politique ESG chez AvH et ses participations

En tant que société d'investissement, AvH se concentre sur l'ESG d'une manière structurée, tant au niveau d'AvH que de ses participations. Les progrès sont mesurés au moyen de 12 indicateurs clés de performance (KPI). Des progrès ont été enregistrés dans l'élaboration d'une politique ESG parmi les participations, ainsi que dans sa mise en œuvre qualitative. Les aspects ESG sont pris en compte à toutes les étapes du cycle d'investissement d'AvH, sur la base du cadre UN PRI. En 2021, une analyse ESG a été effectuée pour toutes les nouvelles acquisitions.

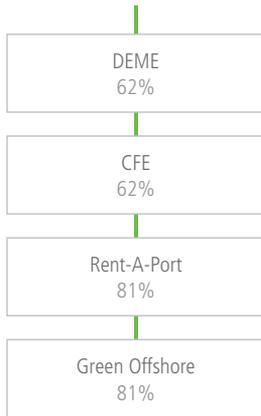
AvH a pu améliorer son bon score ESG chez Sustainalytics, passant de 15,9 à 12,5 dans la catégorie 'risque faible'. Plus les points sont bas, meilleur est le score. AvH a également reçu le label 'ESG Industry Top Rated' de Sustainalytics. AvH se situe dans le quartile supérieur de son groupe de pairs, à savoir 'Multi-Sector Holdings'.

Ceci sera développé plus en détail dans le rapport de durabilité inclus dans le rapport annuel qui sera disponible à partir du 31 mars 2022.

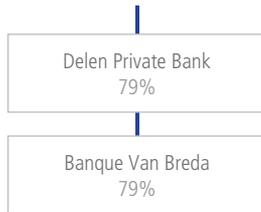


ACKERMANS & VAN HAAREN

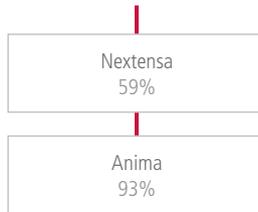
Marine Engineering & Contracting



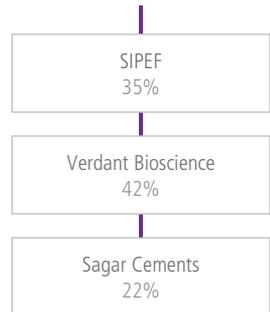
Private Banking



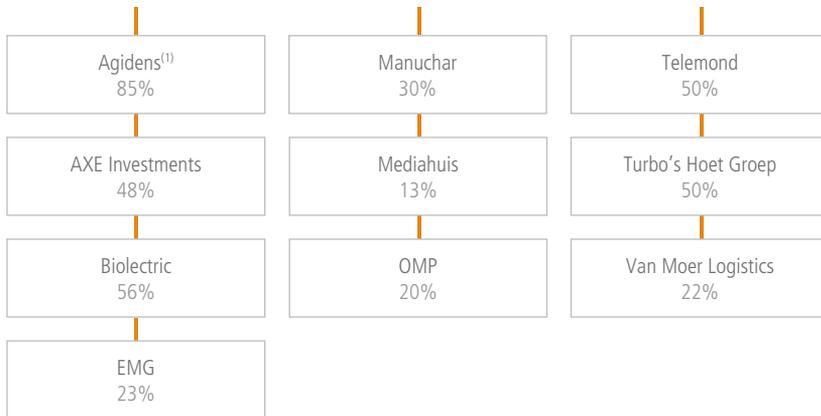
Real Estate & Senior Care



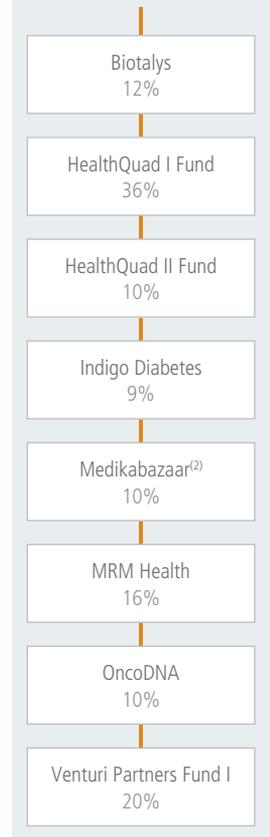
Energy & Resources



AvH & Growth Capital



Investissements 'fair value'⁽³⁾



⁽¹⁾ Y compris la participation via AXE Investments

⁽²⁾ Y compris les participations via HealthQuad Fund I + II

⁽³⁾ Pleinement dilué

31/12/2021

MARINE ENGINEERING & CONTRACTING

Début décembre 2021, l'intention de scinder CFE a été annoncée. CFE apportera sa participation de 100% dans DEME, par le biais d'une scission partielle, dans une nouvelle société (DEME Group) et rémunérera ses actionnaires pour cet apport par l'émission d'actions DEME Group, dont la cotation sur Euronext Brussels sera demandée. DEME Group pourrait ensuite être fusionnée avec DEME. Après la finalisation de la transaction, prévue cette été 2022, l'actuelle CFE sera scindée en deux groupes distincts cotés en bourse : (i) d'une part le groupe industriel CFE, solidement positionné sur le marché du contracting et de la promotion immobilière en Belgique, au Luxembourg et en Pologne, et (ii) d'autre part DEME, un groupe de dragage et d'ingénierie marine actif au niveau mondial. AvH restera l'actionnaire majoritaire des deux sociétés cotées et ne vendra aucune action de DEME ou de CFE dans le cadre de cette scission.

Contribution au résultat net consolidé d'AvH

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| DEME | 68,6 | 28,6 | 73,9 |
| CFE | 23,5 | 7,8 | 13,5 |
| Rent-A-Port | 2,9 | 1,0 | 0,5 |
| Green Offshore | 4,0 | 9,3 | 4,0 |
| Total | 99,0 | 46,7 | 91,9 |

DEME : Carnet de commandes

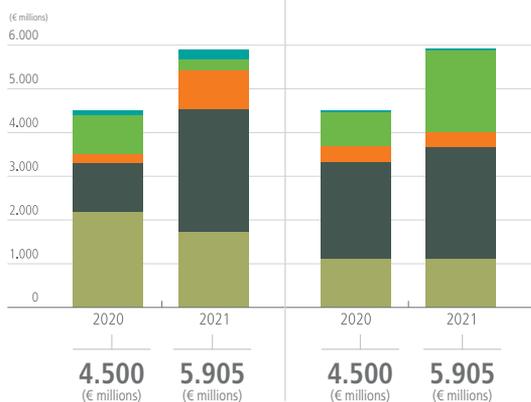
Par activité

- Dredging
- Offshore
- Infra
- Environmental
- Autres

Par région

- Benelux
- Europa⁽¹⁾
- Asia Pacific
- Afrique et Amérique
- Moyen-Orient et l'Inde

⁽¹⁾ Y compris R.U.



DEME

DEME (AvH 62,10%) s'est bien redressée en 2021 après le recul de l'année 'coronavirus' 2020. Le chiffre d'affaires a renoué avec la croissance, augmentant de 14% pour atteindre 2.510,6 millions d'euros, même s'il reste juste en dessous des 2.622,0 millions d'euros de l'année 2019. Il convient toutefois de noter qu'en 2019, ce chiffre d'affaires incluait des achats de fournitures ('procurement') plus importante qu'en 2021. Si l'on compare uniquement le chiffre d'affaires réalisé sur les chantiers du groupe par rapport à 2019, le chiffre d'affaires de 2021 dépasse de plus de 10% celui de l'année pré-coronavirus 2019, ce qui illustre mieux le haut niveau d'activité de DEME durant l'année écoulée.

C'est dans les activités de dragage de DEME que cette reprise a été la plus forte, avec un chiffre d'affaires en hausse de 29% pour atteindre 1.132,9 millions d'euros. En Egypte, plusieurs navires DEME ont été déployés sur les vastes travaux d'extension du port d'Abu Qir, un projet qui se poursuit d'ailleurs en 2022. Les travaux d'approfondissement sur l'Elbe ont été achevés avec succès et les travaux sur le projet Swinoujscie-Szczecin sont également bien avancés. Des travaux de dragage d'entretien ont été réalisés principalement en Belgique, en Allemagne, en Papouasie-Nouvelle-Guinée et en divers endroits d'Afrique. L'activité intense se reflète également dans le haut taux

DEME

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 2.510,6 | 2.195,8 | 2.622,0 |
| EBITDA | 469,3 | 369,5 | 437,0 |
| Résultat net | 114,6 | 50,4 | 125,0 |
| Fonds propres | 1.579,5 | 1.467,5 | 1.435,5 |
| Trésorerie nette | -392,7 | -489,0 | -708,5 |

d'occupation de la flotte : 41,4 semaines pour les dragues porteuses (2020 : 38,4 semaines) et 25,3 semaines pour les dragues à désagrégateur (2021 : 11,1 semaines). En 2021, la flotte de dragage de DEME a été complétée par le Spartacus, la drague suceuse à désagrégateur la plus puissante au monde, qui après sa livraison a été directement déployé en Egypte et qui répond aux attentes élevées.

DEME Offshore a réalisé un chiffre d'affaires de 899,6 millions d'euros en 2021. C'est 35 millions d'euros de moins qu'en 2020, même si la baisse du 'procurement' évoquée précédemment joue ici un rôle. Le chiffre d'affaires réalisé sur les chantiers du groupe a par contre légèrement augmenté et l'occupation de la flotte de DEME Offshore a atteint 42,2 semaines. Comme on le sait, DEME Offshore n'a pas encore pu disposer en 2021 de son nouveau navire d'installation Orion et a donc dû faire appel, pour l'exécution d'un certain nombre de chantiers complexes, à d'autres navires, y compris en dehors de la flotte DEME. Bien que cela représente un véritable défi sur le plan logistique et technique, les travaux se sont bien déroulés. Les plus grands projets sur lesquels DEME Offshore a été active en 2021 sont Hornsea II au Royaume-Uni (1,4 GW, le plus grand parc éolien offshore au monde avec 165 éoliennes d'une capacité de 8 MW) et Saint-Nazaire en France (480 MW, le premier parc éolien offshore commercial à être installé dans les eaux françaises). Divers projets de câblage, d'enrochement et d'installation d'éoliennes ont également assuré un bon niveau d'activité.

DEME Offshore a remporté d'importants contrats au cours de l'année 2021, tant en Europe qu'aux Etats-Unis :

- Coastal Virginia Offshore Wind Farm (Etats-Unis, 2,6 GW) : contrat BoP pour le transport et l'installation de 176 fondations monopieu avec les pièces de transition, trois sous-stations offshore, la protection contre l'érosion et la fourniture et l'installation de systèmes de câbles sous-marins d'exportation et intra-champs (1,1 milliard d'euros) ;
- Vineyard Wind 1 (Etats-Unis, 800 MW) : installation des fondations d'éoliennes en mer pour la première installation éolienne offshore à grande échelle aux Etats-Unis (ordre de grandeur : entre 50-150 millions d'euros), transport et installation des fondations monopieu, pièces de transition et protection contre l'érosion pour les fondations des éoliennes, ainsi que les fondations et la plate-forme pour la sous-station électrique offshore (ordre de grandeur : entre 150 et 300 millions d'euros) ;
- Arcadis Ost 1 (Allemagne, 257 MW) : EPCI pour 28 fondations monopieu XXL, les plus grandes jamais réalisées en Europe (ordre de grandeur : entre 150 et 300 millions d'euros) ;



DEME - Spartacus à Abu Qir - Egypte

- Hinkley Point (Royaume-Uni, ordre de grandeur : entre 150 et 300 millions d'euros) ;
- Dogger Bank C (Royaume-Uni, 3,6 GW) : ingénierie, achat, construction et installation des câbles d'interconnexion (ordre de grandeur : entre 50 et 150 millions d'euros) ;
- Leucate (30 MW) : premier contrat EPCI pour un parc éolien offshore flottant en France.

Bien que DEME Offshore ait déjà entamé la planification et la préparation des grands projets aux Etats-Unis et en Asie (Japon, Taiwan), les années 2021 et 2022 sont des années de transition dans l'attente du démarrage effectif de ces chantiers.

Le carnet de commandes de DEME, en hausse en 2021, s'est ainsi établi à 5.905 millions d'euros, contre 4.500 millions d'euros fin 2020. Ce montant n'inclut pas les travaux qui n'ont pas encore donné lieu à un contrat définitif (comme les travaux à Taïwan, pour lesquels DEME est le 'preferred bidder', ou les travaux sur la rive droite de la liaison Oosterweel).

DEME Infra a enregistré une augmentation substantielle de son chiffre d'affaires, lequel s'établit à 263,0 millions d'euros (2020 : 208,8 millions d'euros), grâce notamment à l'avancement des travaux sur trois grands projets d'infrastructure aux Pays-Bas, auxquels s'ajoutent les travaux en phase de démarrage du Fehmarnbelt (liaison par tunnel entre le Danemark et l'Allemagne) et de la liaison Oosterweel autour d'Anvers.

DEME a réalisé en 2021 un EBITDA de 469,3 millions d'euros (18,7% du chiffre d'affaires), ce qui représente non seulement une belle augmentation par rapport aux 369,5 millions d'euros de 2020, mais aussi une nette progression par rapport aux 437,0 millions d'euros (16,7%) de 2019.

Le bénéfice net pour 2021 s'élève à 114,6 millions d'euros, soit plus du double par rapport à l'année 'coronavirus' 2020, mais toutefois inférieur au niveau de l'année 2019.

DEME a investi pour 282,0 millions d'euros (hors application de l'IFRS 16) dans le renouvellement et l'extension de sa flotte en 2021. Début août, DEME a réceptionné le Spartacus, la drague suceuse à désagrégateur la plus puissante et la plus innovante au monde. Ce navire a été déployé avec succès sur les travaux à Abu Qir (Egypte). Fin juin, le Groenewind (un navire de service pour l'entretien des parcs éoliens belges) a été baptisé. Ce navire sera utilisé pour les parcs éoliens offshore Rentel et SeaMade. La technologie DP2 permet d'obtenir une réduction impressionnante de 50% de la consommation de carburant par rapport à un SOV monocoque. L'Orion et le Green Jade sont toujours en cours de construction et sont attendus respectivement en 2022 et 2023. En outre, le Sea Installer et le Sea Challenger, des navires d'installation auto-élévateur DP2 de DEME Offshore, feront l'objet d'une rénovation majeure de la grue. La capacité sera relevée, passant de 900 à 1.600 tonnes, ce qui permettra au navires d'installer des éoliennes de nouvelle génération et à DEME Offshore de conserver une position de leader dans l'installation d'éoliennes.

Malgré le niveau d'activité nettement plus élevé de DEME et les investissements soutenus, DEME a réussi à réduire sa dette financière nette de 96,4 millions d'euros pour arriver à 392,7 millions d'euros fin 2021. En juillet, HYPOR Duqm, le projet stratégique d'hydrogène vert à

Oman, a signé un accord de coopération avec le géant de l'énergie Uiper en vue d'étudier la livraison d'ammoniac vert. Cet accord constitue une étape importante pour HYPOR Duqm après l'acquisition, plus tôt en 2021, d'un site de 150 km² pour la production renouvelable dans la Zone économique spéciale de Duqm. Elle y développera dans une première phase une installation d'hydrogène vert de 500 MW.

DEME Concessions continue d'investir dans l'extraction de minéraux en eaux profondes par le biais de sa filiale à 100% Global Sea Mineral Resources (GSR). En avril, Patania II, le robot en eaux profondes de GSR, a démontré avec succès sa capacité à se déplacer sur le fond marin et à collecter des nodules polymétalliques à une profondeur de 4.500 m. Comme dans les périodes précédentes, tous les coûts liés à GSR ont été repris dans le résultat, ce qui signifie pour DEME un impact négatif sur le résultat (avant impôts) de 16,0 millions d'euros en 2021. GSR ne demandera un contrat d'exploitation que s'il est scientifiquement prouvé que l'extraction des nodules a un impact moindre que les ressources terrestres pour les métaux primaires nécessaires à la transition vers une société 'bas carbone'.

Sur la base de l'interprétation actuelle des règles, l'activité éolienne offshore de DEME sera à la fois 'éligible' et considérée comme étant en grande partie 'alignée' sur la Taxonomie de l'UE. Sur la base des définitions actuelles, 28% du chiffre d'affaires total sont éligibles et 24% sont alignés. Début 2022, DEME a converti ses crédits existants à long terme en financements 'sustainable' ('sustainability linked loans').

Sur la base de son carnet de commandes et des conditions actuelles du marché, DEME s'attend à une nouvelle augmentation du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du résultat net en 2022. Compte tenu de la livraison au premier semestre du navire d'installation novateur et attendu de longue date Orion, de l'acquisition du navire d'installation de câbles Viking Neptun d'ici fin 2022 et des travaux de maintenance prévus sur différents navires, DEME table sur un budget d'investissement d'environ 500 millions d'euros en 2022 et sur une augmentation contrôlée de l'endettement net.

CFE (excl. DEME, Rent-A-Port, Green Offshore)

Chez CFE (AvH 62,10%), malgré un contexte socio-économique complexe dû aux répercussions de la crise sanitaire persistante, l'année 2021 a été marquée par une forte reprise de l'activité, qui a elle-même entraîné une augmentation significative du chiffre d'affaires, tant par rapport à 2020 qu'à l'année pré-coronavirus 2019. Le chiffre d'affaires a ainsi atteint 1.125,3 millions d'euros, contre 1.026,2 millions d'euros en 2020.

Le chiffre d'affaires de CFE Contracting s'élève à 1.039,7 millions d'euros (2020 : 911,9 millions d'euros). L'augmentation est de 14% par rapport à 2020 et de 4% par rapport à 2019. Dans le pôle Construction, on note une très forte progression de l'activité en Pologne, où CFE a réussi à se positionner avec succès sur le marché de la construction de centres logistiques et de bâtiments industriels. Pour CFE Polska, 2021 a été la meilleure année de son histoire. En Belgique, le chiffre d'affaires a légèrement augmenté, mais reste inférieur à celui de 2019. En Flandre, il subsiste des problèmes opérationnels sur certains chantiers, si bien que l'accent est mis plus que jamais sur la sélection des projets et l'excellence opérationnelle. Le pôle Multitechnique (VMA) a vu son chiffre d'affaires augmenter de 19% grâce à quelques grands projets. De même, le pôle Rail & Utilities (MOBIX) a vu son activité s'accroître grâce à plusieurs grands projets ferroviaires et à l'avancement du projet Luwa (remplacement de l'éclairage public sur les routes et autoroutes en Wallonie).

Le résultat opérationnel (EBIT) a atteint 25,3 millions d'euros, soit une augmentation de 69,8%. La marge EBIT s'est établie à 2,4%. Les conséquences directes de la pandémie ont été beaucoup moins marquées en 2021 qu'en 2020, mais les effets indirects, notamment la hausse des prix des matériaux et les perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, ont pesé sur les résultats. Le résultat net de CFE Contracting a augmenté de 152,7% pour atteindre 13,9 millions d'euros, contre 5,5 millions d'euros en 2020. On relève également une augmentation significative de 46,3% par rapport à 2019.

Le carnet de commandes de CFE Contracting, en hausse de 5%, a atteint 1.567 millions d'euros, contre 1.493 millions d'euros fin 2020. Parmi les nouveaux contrats, les plus importants sont la rénovation du musée Kanal-Pompidou à Bruxelles, la construction d'une usine de batteries en Pologne et d'une haute école en Flandre-Occidentale,

CFE : Répartition par pôle (y exclus DEME)

| (€ millions) | Chiffre d'affaires | | | Résultat net ⁽¹⁾ | | |
|---|--------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Construction | 718,3 | 634,8 | 733,5 | | | |
| Multitechnique | 196,4 | 164,9 | 179,6 | | | |
| Rail & Utilities | 125,0 | 112,2 | 85,6 | | | |
| Contracting | 1.039,7 | 911,9 | 998,7 | 13,9 | 5,5 | 9,5 |
| Promotion Immobilière | 106,3 | 131,1 | 59,1 | 23,0 | 13,2 | 11,6 |
| Holding, éléments non transférées et éliminations | -20,6 | -16,8 | -55,0 | 2,6 | -1,0 | -9,1 |
| Total | 1.125,3 | 1.026,2 | 1.002,8 | 39,5 | 17,7 | 12,0 |

⁽¹⁾ Contributions de Rent-A-Port et Green Offshore incluses

les installations techniques du Grand Hôpital de Charleroi et divers contrats-cadres pour le remplacement de caténaires.

En décembre 2021, VMA a acquis les entreprises polonaises du groupe Rolling Robotics. Cela représente un important renforcement de la division Industrial Automation, notamment dans le domaine de la programmation de robots.

Dans le pôle Promotion immobilière (BPI), l'encours immobilier total est resté stable à 190 millions d'euros (2020 : 192 millions d'euros). BPI développe actuellement 477.000 m² (part du groupe) sur une quarantaine de projets, dont 68.000 m² sont en cours de construction.

En 2021, BPI a livré plusieurs projets : Ernest The Park (Ixelles), la dernière phase des Hauts Prés (Uccle) et Park West (quartier européen). La construction et la commercialisation du Patio (Erasmus Gardens, Anderlecht) et de quatre projets au Luxembourg progressent bien. Les permis de bâtir pour les projets PURE, Serenity Valley et Brouck'R dans la Région de Bruxelles-Capitale et pour John Martin's à Anvers ont été obtenus dans le courant de l'année. BPI a clôturé la vente d'Ernest 11, un immeuble de bureaux de 5.000 m² à Liège, de 50% du projet Samaya, un site industriel près de la gare d'Ottignies qui sera transformé en un projet à usage mixte, un foncier du projet Sadowa (Gdansk, Pologne) et des unités commerciales restantes de Bulwary Ksiazec (Wroclaw, Pologne). Enfin, trois nouveaux sites ont encore été acquis en Pologne.

Le résultat net de BPI a atteint 23 millions d'euros, ce qui représente une hausse de 74,2% par rapport à 2020. Cette excellente performance s'explique par la bonne qualité des programmes en cours de commercialisation et par le résultat sur la cession des projets Samaya (cession de 50%), Renaissance et Sadowa.

Parmi les activités non filialisées de CFE, l'activité se limite à la station d'épuration de Bruxelles Sud, qui a été livrée fin octobre.

Dans l'optique de répondre à la demande de circularité dans le secteur de la construction, CFE investit dans d'importants projets innovants tels que les projets Zin et Monteco. Dans le projet Zin, 95% du poids des constructions existantes est conservé, réutilisé ou recyclé et 95% des nouveaux matériaux doivent être certifiés 'Cradle to Cradle'. Le projet Monteco, le plus haut bâtiment en bois de la Région de Bruxelles-Capitale, est réalisé par la coentreprise Woodshapers pour le compte de Nextensa. Le chiffre d'affaires de CFE est en grande partie (plus de 95%) 'éligible' pour la Taxonomie de l'UE.

Grâce à un solide carnet de commandes, CFE Contracting devrait poursuivre la croissance de son activité et continuer à améliorer ses résultats opérationnels. Le résultat net de BPI devrait se maintenir à un niveau élevé, bien qu'inférieur à celui de 2021. La division Holding devrait profiter de la reprise de l'activité au Vietnam (Rent-A-Port) et augmenter sa contribution au résultat net du groupe, sauf si la situation sanitaire se détériore à nouveau.

Rent-A-Port

Rent-A-Port (AvH 81,05%) n'a pas pu répondre entièrement aux attentes en 2021 en raison des obstacles pratiques de commercialisation liées au COVID-19. Avec 64 hectares, les ventes sont restées inférieures à celles de 2020 (89 hectares). Le carnet de commandes pour 2022 reste toutefois bien rempli.

La filiale IAI a poursuivi le développement accéléré des zones industrielles DEEP C à Haiphong (Vietnam). Elle possède déjà, actuellement, un portefeuille foncier d'environ 3.400 hectares près du nouveau port en eau profonde de Lach Huyen. Cela représente environ 25% de tous les terrains industriels disponibles dans le nord du Vietnam.

En octobre 2021, la construction d'un premier système de stockage d'énergie par batterie (10 MW / 20 MWh) a été achevée à Bastogne. Ce projet, développé avec succès par Rent-A-Port Green Energy (Rent-A-Port 66,67%) et ses partenaires, répond à la demande de solutions flexibles en matière de fourniture d'énergie. Ce système de stockage d'énergie par batterie peut à présent être testé dans la pratique dans de bonnes conditions de marché, avec une demande croissante.

Le résultat net de Rent-A-Port s'est établi à 3,6 millions d'euros, contre 1,2 million d'euros en 2020.

Au cours du quatrième trimestre, AvH et CFE ont ensemble augmenté le capital de Rent-A-Port de 11,5 millions d'euros. Rent-A-Port a utilisé ces fonds pour financer la reprise de prêts d'actionnaires à IAI. En décembre 2021, Rent-A-Port a conclu un accord pour acquérir une participation complémentaire de 32,6% dans IAI, portant sa participation totale à 94%. Le bouclage de la transaction est planifiée pour le premier trimestre 2022.

Green Offshore

Green Offshore (AvH 81,05%) investit dans les parcs éoliens offshore belges Rentel (12,5%) et SeaMade (8,75%). Le bénéfice net de Green Offshore, en incluant ses participations dans SeaMade et Rentel (via la méthode de mise en équivalence), s'est établi à 4,8 millions d'euros en 2021, contre 11,4 millions d'euros en 2020. Ceci s'explique, outre la baisse de la production éolienne, par une série de résultats non récurrents en 2020, tant chez Rentel que chez SeaMade.

En 2021, le parc éolien Rentel (309 MW) a produit près de 1 TWh d'énergie verte. Dans l'année précédente, cette production est restée inférieure aux attentes en raison d'une année 2021 moins venteuse que la normale.

Avec une capacité totale de 487 MW, SeaMade est le plus grand parc éolien offshore en Belgique. Opérationnel depuis fin 2020, il a été inauguré officiellement fin octobre 2021. La production verte du parc éolien SeaMade a atteint près de 1,6 TWh en 2021.

Par l'intermédiaire de sa filiale à 100% DEME Concessions, DEME détient aussi des participations dans les parcs éoliens offshore belges SeaMade, Rentel et C-Power. Si l'on additionne de manière transitive toutes ces participations, AvH représente une capacité de production de 155 MW d'énergie renouvelable produite en Belgique.

PRIVATE BANKING

Contribution au résultat net consolidé d'AvH

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| FinAx | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Delen Private Bank | 132,0 | 103,5 | 93,4 |
| Banque Van Breda | 51,3 | 38,0 | 34,1 |
| Total | 183,1 | 141,3 | 127,3 |

Grâce aux excellents résultats commerciaux tant de Delen Private Bank que de la Banque Van Breda, ainsi qu'à un climat boursier positif, les actifs confiés ont atteint un nouveau niveau record, à savoir 63,9 milliards d'euros, contre 59,8 milliards d'euros au 30 juin 2021 et 54,1 milliards d'euros au 31 décembre 2020. Cette augmentation est due à la fois à un afflux inégalé de capitaux (en chiffres bruts et nets), et à l'évolution positive de la valeur des actifs.

Tant Delen Private Bank que la Banque Van Breda ont réussi à conserver la confiance de leurs clients tout au long de la crise de corona. Chez Delen Private Bank comme à la Banque Van Breda, l'afflux se répartit, comme les années précédentes, à parts plus ou moins égales entre les nouveaux clients et les versements complémentaires de clients existants. Ceci est le résultat des efforts commerciaux des chargés de relations, du niveau élevé de satisfaction des clients (p. ex. Net Promoter Score de 58 chez Delen Private Bank et de 53 à la Banque Van Breda) et de l'extension du réseau d'agences de Delen Private Bank ces dernières années. Les 11,5 milliards d'euros de clients de la Banque Van Breda qui sont sous gestion chez Delen Private Bank soulignent la bonne collaboration entre les deux établissements.

Chez Delen Private Bank (AvH 78,75%), les actifs confiés (consolidés) ont atteint un niveau record de 54.346 millions d'euros fin 2021 (2020 : 45.116 millions d'euros). En Belgique et aux Pays-Bas, 86% de ces fonds sont gérés de manière discrétionnaire à long terme selon les principes de l'investissement durable et avec les profils de risque appropriés. Cette hausse significative s'explique, outre l'augmentation de la valeur des actifs sous-jacents, par un afflux net atteignant un niveau record tant en Belgique qu'aux Pays-Bas et au Royaume-Uni, tandis que le flux sortant de capitaux est resté limité grâce au bon suivi des clients. A partir de 2022, la succursale néerlandaise fonctionne sous le nom de Delen Private Bank, ce qui constitue une étape importante. Chez JM Finn, les actifs confiés exprimés en euros ont encore augmenté en raison de l'appréciation de la livre sterling par rapport à l'euro. La philosophie d'investissement durable de Delen Private Bank s'est traduite, pour ses clients, par un rendement moyen pondéré de 11,5%, avec comme valeurs extrêmes 0,7% (très défensif - 10% d'exposition

Actifs confiés

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|------------|------------|
| Total des actifs confiés | | | |
| Delen Private Bank (AuM) | 54.346 | 45.116 | 43.566 |
| <i>dont discrétionnaire</i> | <i>85%</i> | <i>84%</i> | <i>83%</i> |
| Delen Private Bank | 40.340 | 33.771 | 32.118 |
| <i>Delen Private Bank Pays-Bas⁽¹⁾</i> | <i>1.154</i> | <i>859</i> | <i>629</i> |
| JM Finn | 14.006 | 11.345 | 11.448 |
| Banque Van Breda | | | |
| Produits hors bilan | 14.720 | 11.948 | 10.651 |
| Dépôts de clients | 6.368 | 5.907 | 5.416 |
| AuM chez Delen ⁽¹⁾ | -11.502 | -8.873 | -7.761 |
| Delen et Van Breda combiné (100%) | 63.932 | 54.098 | 51.872 |
| Afflux bruts AuM | 5.598 | 3.585 | 3.234 |

⁽¹⁾ Déjà compris dans les AuM de Delen Private Bank

aux actions) et 22,1% (100% d'exposition aux actions).

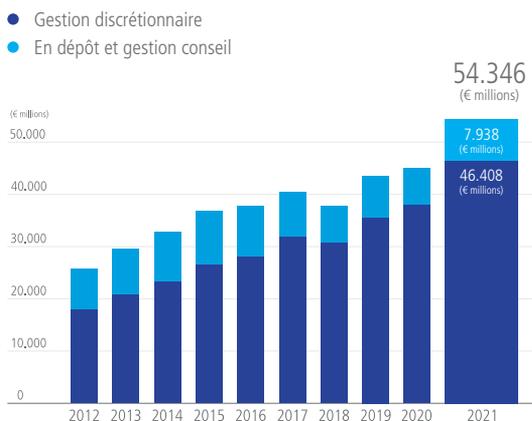
A la Banque Van Breda (AvH 78,75%), les actifs investis par les clients ont augmenté de 3,2 milliards d'euros pour atteindre 21,1 milliards d'euros (2020 : 17,9 milliards d'euros). Sur ce total, les dépôts s'élevaient à 6,4 milliards d'euros (+8%) et les produits hors bilan à 14,7 milliards d'euros (+23%). Cet accroissement des produits hors bilan est dû à l'évolution positive du marché boursier et, plus encore, à un important afflux net de placements grâce aux efforts accrus du réseau commercial visant à positionner la Banque Van Breda en tant que partenaire pour la gestion de patrimoine. Cela a fait croître la part de marché des deux groupes de clients cibles, à savoir les entrepreneurs et les professions libérales. Le portefeuille de crédits total a augmenté de 6% pour atteindre 5,7 milliards d'euros.

Le produit bancaire brut combiné (Delen Private Bank + Banque Van Breda) a augmenté de 18,7% pour s'établir à 633 millions d'euros (534 millions d'euros en 2020). Ceci est dû principalement aux bonnes performances commerciales évoquées ci-dessus avec, en corollaire, une évolution des liquidités et de la gestion conseil vers la gestion discrétionnaire. Pour 2021, le produit bancaire combiné total était constitué à 86% de commissions, si bien que le résultat dépend moins des revenus d'intérêts que dans une faible mesure. Néanmoins, ces revenus aussi ont augmenté légèrement grâce à la croissance en volume susmentionnée dans le portefeuille de crédits et à la participation

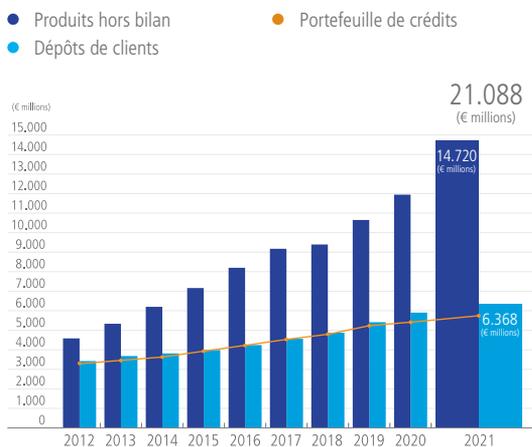
au programme TLTRO III, un instrument de la BCE qui encourage les banques à octroyer des crédits aux entreprises et aux consommateurs et qui réduit les frais de financement de la banque.

Malgré des investissements continus, notamment dans le personnel et l'informatique, le produit bancaire brut combiné a augmenté plus rapidement que les charges, si bien que le cost-income ratio (y inclut 15,9 millions d'euros des taxes bancaires) est descendu à 52%, contre 54% fin 2020. Un tel ratio est exceptionnellement bon sur le marché et est lié à une organisation efficace avec des processus solides, un haut degré de numérisation, un personnel qualifié, une bonne collaboration entre Delen Private Bank et la Banque Van Breda, ainsi qu'à la qualité des actifs confiés. La politique de maîtrise des coûts de Delen Private Bank a été poursuivie en 2021, ce qui a entraîné une nouvelle baisse du cost-income ratio à 50,2% (39,9% chez Delen Private Bank, 87,3% chez JM Finn). Malgré la hausse des coûts en 2021 à la Banque Van Breda, son cost-income ratio s'est amélioré, passant de 56,3% en 2020 à 55,1% en 2021, le produit bancaire ayant augmenté plus fortement encore.

Delen Private Bank : Actifs confiés consolidés



Banque Van Breda : Investi par les clients



Le bénéfice net combiné a augmenté de 29,7% pour atteindre le chiffre record de 233,5 millions d'euros (2020 : 180,2 millions d'euros), auquel Delen Private Bank a contribué pour 167,6 millions d'euros (y compris JM Finn pour 8,1 millions d'euros) et la Banque Van Breda pour 65,2 millions d'euros. Les provisions pour risques de crédit sont positives à raison de 2,2 millions d'euros dans la mesure où il y a eu plus de reprises de provisions que de dotations aux provisions. Dans ce cadre, compte tenu de la révision des perspectives macroéconomiques, les provisions pour ECL liées au COVID ont été reprises en partie.

Les fonds propres sont en hausse et s'établissent à 1.691 millions d'euros (contre 1.562 millions d'euros fin 2020). La solvabilité et la liquidité restent exceptionnellement fortes avec un ratio de fonds propres Tier 1 (common equity tier1 - CET1) combiné de 23,8% selon l'approche standardisée et un ratio de levier de 13,2%, bien au-dessus de la moyenne du secteur et des exigences légales. Malgré cette gestion de bilan prudente, le groupe a atteint un ROE combiné de 14,4%, ce qui est supérieur à la moyenne du secteur.

Delen Private Bank et Banque Van Breda combiné (100%)

(€ millions)

| | Delen et Van Breda combiné (100%) | | |
|--|-----------------------------------|------|------|
| | 2021 | 2020 | 2019 |
| Rentabilité | | | |
| Produit bancaire (brut) | 633 | 534 | 504 |
| Résultat net | 233 | 180 | 163 |
| Honoraires et commissions en % du produit bancaire | 86% | 83% | 82% |
| Honoraires et commissions en % des AuM | 1,0% | 0,9% | 0,9% |
| Cost-income ratio | 52% | 54% | 56% |

| Bilan | | | |
|---|--------|-------|-------|
| Fonds propres (y compris minorités) | 1.691 | 1.562 | 1.384 |
| Total du bilan | 10.072 | 9.117 | 8.667 |
| Dépôts de clients | 6.368 | 5.907 | 5.416 |
| Portefeuille de crédits | 6.458 | 5.885 | 5.656 |
| Réductions de valeur sur crédits ⁽¹⁾ | -0,04% | 0,09% | 0,03% |

| Ratios clés | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Rendement des fonds propres (ROE) | 14,4% | 12,2% | 12,1% |
| Ratio CET1 | 23,8% | 21,7% | 19,5% |
| Ratio de levier (leverage) | 13,2% | 13,3% | 12,9% |
| LCR | 208% | 249% | 327% |

⁽¹⁾ Dont ECL (expected credit loss) -0,05% (2021), 0,07% (2020), 0,01% (2019)

REAL ESTATE & SENIOR CARE

Contribution au résultat net consolidé d'AvH

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nextensa | 38,6 | - | - |
| Leasinvest ⁽¹⁾ | - | 3,3 | 15,7 |
| Extensa Group ⁽¹⁾ | - | 25,9 | 29,5 |
| Anima | 4,1 | 3,4 | 5,0 |
| Total | 42,7 | 32,7 | 50,2 |

⁽¹⁾ Chiffres à partir de 2021 inclus dans les chiffres de Nextensa.

Nextensa

2021 a été l'année du grand changement pour Leasinvest et Extensa. Nextensa (AvH 58,5%) est née de la fusion de ces deux entreprises et se profile comme un investisseur et promoteur immobilier actif en Belgique, au Luxembourg et en Autriche. Le nouveau groupe contribuera à de nouveaux projets urbains et au développement d'immobilier de qualité à plus grande échelle, en mettant l'accent sur la durabilité.

Dans le cadre de cette transaction, AvH a apporté 100% d'Extensa et de Leasinvest Real Estate Management dans Leasinvest. Ces apports représentaient une valeur globale de 293,4 millions d'euros et ont été rémunérés par l'émission de 4.075.458 nouvelles actions. Sur la base de ces données, AvH détient 58,5% du capital au terme de la transaction.

Suite à l'apport en nature d'Extensa Group, les résultats de Nextensa au 31 décembre 2021 comprennent la somme de 12 mois de résultats de Leasinvest et des résultats du second semestre 2021 d'Extensa.



Nextensa - Gare Maritime - Food Market

Ce changement dans le périmètre de consolidation rend difficile la comparaison des chiffres annuels 2021 avec ceux de l'année précédente. Le bénéfice net du nouveau groupe s'établit à 53,2 millions d'euros au 31 décembre 2021. La contribution de 14,5 millions d'euros d'Extensa au premier semestre 2021 (avant la formation de Nextensa) est incluse dans la contribution de 38,6 millions d'euros de Nextensa pour l'ensemble de l'année 2021.

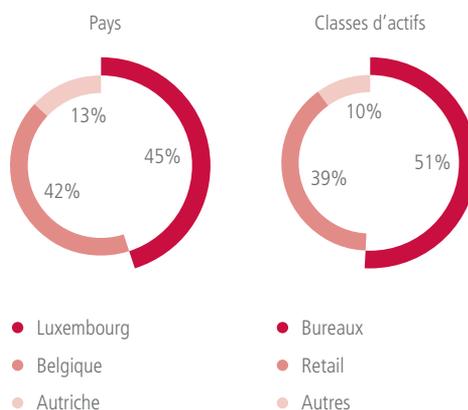
Le portefeuille immobilier de Nextensa représentait une valeur de 1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2021. Au portefeuille initial de Leasinvest ont été ajoutés les bâtiments historiques sur le site de Tour & Taxis provenant de l'ancien portefeuille d'Extensa. Ces biens incluent la Gare Maritime, la Maison de la Poste, les Sheds, l'Hôtel des Douanes et les parkings (souterrains) du site.

En 2021, les immeubles semi-industriels restants du Brixton Business Park ont été vendus, de même qu'un supermarché non stratégique à Diekirch (Luxembourg). Ces ventes ont donné lieu à une plus-value de 4,4 millions d'euros. La stratégie de Nextensa a pour but d'aligner le portefeuille avec les nouveaux critères d'investissement. Dans ce cadre, des contrats de vente assortis de conditions suspensives ont également été signés pour trois autres immeubles, à savoir The Crescent (Anderlecht, Belgique), Monnet 4 (Kirchberg, Luxembourg) et Titanium (Cloche d'Or, Luxembourg).

En 2021, dans le contexte de la pandémie de coronavirus, Nextensa a encore dû faire face à des fermetures temporaires de magasins et au télétravail obligatoire. Alors qu'en 2020, la pandémie avait entraîné une perte de revenus locatifs d'environ 4 millions d'euros, cet impact est resté limité en 2021, soit environ 1 million d'euros. Les revenus locatifs ont atteint 65,2 millions d'euros au total.

Nextensa : Portefeuille immobilier

(% sur la base de la juste valeur)





Nextensa - Cloche d'Or - Darwin I - Luxembourg (artist impression)

Le taux d'occupation a légèrement baissé pour s'établir à 89,1%, principalement en raison du fait que la partie de la Gare Maritime dédiée au retail n'avait pas encore pu être louée à cause de la pandémie. Au vu du succès du Food Market, qui a accueilli plus de 36.000 visiteurs au cours du premier mois suivant son ouverture en novembre, et de l'augmentation significative du nombre de visiteurs sur le site, Nextensa envisage avec confiance la commercialisation des unités commerciales.

Le rendement du portefeuille immobilier était de 5,20% sur la base de la juste valeur (5,08% sur la base de la valeur d'investissement), un chiffre en baisse d'un demi pourcentage par rapport à 2020 et conforme à la tendance du marché.

Sur le site de Tour & Taxis à Bruxelles, les développements résidentiels vont bon train. Sur la phase I de Park Lane (319 appartements), il ne reste que 11 appartements à vendre. Les derniers appartements seront livrés en mai 2022. Pour la phase II de Park Lane (346 appartements), le permis a été obtenu et la construction du parking souterrain commencera en avril 2022.

À la Cloche d'Or au Luxembourg, l'immeuble de bureaux Banca (10.000 m²) a été vendu à l'utilisateur final Banca Intesa Sanpaolo au second semestre 2021. Le bâtiment Kockelscheuer (4.100 m²) a été réceptionné provisoirement fin décembre 2021 et a été vendu à BNP Paribas REIM à la mi-janvier 2022. Deux autres immeubles de bureaux y sont actuellement en construction, à savoir Darwin I (5.000 m²) et Darwin II (4.700 m²), et les préparatifs sont en cours pour le développement de deux immeubles de bureaux supplémentaires de 7.000 m² chacun. Les projets résidentiels D-Sud et D-Nord progressent bien. La commercialisation du prochain développement résidentiel (D5-D10), avec quelque 150 appartements, a également été lancée, de même que les préparatifs pour la commercialisation du dernier projet résidentiel sur l'îlot D (D-Tours).

La participation dans Retail Estates a été revalorisée pour un montant de 16,6 millions d'euros suite au rebond du cours boursier en 2021.

Le ratio de dette financière, à savoir les dettes financières divisées par le total du bilan, s'est établi à 48,6% (contre 54,0% fin 2020). Le ratio 'loan-to-value' du portefeuille d'investissement atteint encore 55,6%, mais selon toute attente, il devrait baisser très fortement suite à l'exécution de la vente susmentionnée de trois immeubles.

Nextensa se concentre sur les bâtiments durables et le développement urbain. Son chiffre d'affaires est considéré comme étant largement (plus de 90%) 'éligible' sur la Taxonomie de l'UE.



Anima - Résidence Zonnestein - Zemst

Anima

Les résultats d'Anima (AvH 92,5%) ont été fortement influencés par la crise du coronavirus en 2021. L'occupation a atteint son niveau le plus bas au deuxième trimestre, pendant la troisième vague de contaminations. Grâce aux vaccinations, l'impact du virus a pu être contenu et les maisons de repos et de soins ont pu reprendre, dans une large mesure, leur fonctionnement normal. Cela s'est traduit par une hausse des taux d'occupation dans toutes les résidences à partir de l'été 2021.

Anima a enregistré en 2021 un chiffre d'affaires de 99,2 millions d'euros (95,8 millions d'euros en 2020). Cette progression est due principalement à l'augmentation du taux d'occupation des sites nouvellement construits Nuance (Forest) et Kristallijn (Bilzen) et à la contribution des acquisitions récentes, à savoir Les Trois Arbres (Mellet), qui n'a contribué aux résultats consolidés de 2020 qu'au second semestre, et Saint-Vincent (Jumet), acquise au dernier trimestre 2021.

Grâce au redressement des taux d'occupation et au soutien du gouvernement pour les frais supplémentaires encourus pour maîtriser le coronavirus, Anima a réalisé en 2021 un EBITDA de 21,4 millions d'euros (20,7 millions d'euros en 2020) et un bénéfice net de 4,4 millions d'euros (3,7 millions d'euros en 2020).

Même pendant la crise du coronavirus, Anima a continué à miser sur la qualité en investissant dans le renforcement de ses équipes et le développement du groupe. En novembre, l'immobilier et l'exploitation de la maison de repos et de soins Saint-Vincent (53 lits) à Jumet ont été repris. La construction de la maison de repos et de soins (196 lits) sur le site de Tour & Taxis à Bruxelles s'est également poursuivie (ouverture prévue au deuxième trimestre 2022), de même que la construction de la maison de repos et de soins (129 lits de maison de repos et 32 résidences-services) sur le site du Parc de l'Alliance à Braine-l'Alleud (ouverture prévu après l'été 2022).

Les travaux pour le nouveau bâtiment à Audenarde (64 lits de maison de repos et 22 résidences-services) débuteront en 2022. La construction d'une nouvelle maison de repos et de soins à Putte (98 lits de maison de repos et 16 résidences-services) est en pleine préparation également.

Anima compte 2.567 lits en exploitation au 31 décembre 2021, dont 2.178 lits en maison de repos, 130 lits en centre de convalescence et 259 résidences-services, répartis entre 24 résidences (9 en Flandre, 7 à Bruxelles, 8 en Wallonie).

ENERGY & RESOURCES

Contribution au résultat net consolidé d'AvH

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------|-------------|------------|-------------|
| SIPEF | 27,7 | 4,3 | -2,3 |
| Verdant Bioscience | -0,9 | -0,6 | - |
| Sagar Cements | 3,2 | 3,1 | 0,8 |
| Total | 30,0 | 6,8 | -1,5 |

SIPEF

SIPEF (AvH 35,13%) a connu une année record en 2021, à la fois en termes de production et de résultat.

La production totale d'huile de palme durable, conforme au RSPO et certifiée 'segregated' du groupe a augmenté de 16,7% pour atteindre 384.178 tonnes, contre 329.284 tonnes en 2020. Cette augmentation est le résultat de conditions climatiques très favorables, qui ont été propices à la croissance des palmiers et au développement des fruits dans toutes les activités d'huile de palme en Indonésie et en Papouasie-Nouvelle-Guinée (PNG) et du bon rétablissement des plantations endommagées par des éruptions volcaniques en PNG en 2019. Le bon climat s'est également traduit par des ratios d'extraction d'huile plus élevés, atteignant en moyenne 24,0%, soit 0,6% de plus qu'en 2020. Il s'agit d'un nouveau record pour les usines d'huile de palme du groupe SIPEF.

Le marché de l'huile de palme a connu une hausse progressive des prix tout au long de l'année. Le prix moyen de l'huile de palme brute (CPO)



SIPEF

sur le marché mondial a atteint 1.195 USD par tonne CIF Rotterdam en 2021, contre 715 USD en 2020.

L'augmentation des volumes de production combinée à la hausse du prix mondial pour la CPO s'est traduite par une augmentation de 60,9% du chiffre d'affaires en huile de palme. Le chiffre d'affaires de la production de bananes a augmenté (en USD) de 6,1% grâce à l'augmentation des volumes vendus. Les ventes de caoutchouc et de thé ont diminué en raison de baisses de production et de la disparition des ventes directes de PT Melania, qui a été déconsolidée en 2021. Le chiffre d'affaires total, en hausse de 51,8%, s'est établi à 416 millions USD (2020 : 274 millions USD).

En Indonésie, les taxes et droits d'exportation ont fortement augmenté. Pour l'ensemble de l'année 2021, l'impact total des taxes et droits d'exportation est estimé à environ 349 USD par tonne, contre 74 USD par tonne en 2020.

Le 30 avril 2021, un accord a été signé avec Shamrock Group en ce qui concerne la vente conditionnelle de PT Melania pour 36 millions USD. PT Melania (SIPEF 95%) représentait environ la moitié des activités de caoutchouc de SIPEF et la totalité des activités de thé à Java. Une plus-value totale de 11,6 millions USD (part du groupe 11,0 millions USD) a été réalisée sur cette transaction.

Le résultat net récurrent (part du groupe) s'est établi à 82,7 millions USD, contre 14,1 millions USD en 2020. En incluant la plus-value sur la vente de PT Melania, le résultat atteint le chiffre record de 93,7 millions USD.

SIPEF : Production (Tonne)⁽¹⁾



⁽¹⁾ Exploitation propre + sous-traitance

SIPEF

| (USD millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------|-------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires | 416,1 | 274,0 | 248,3 |
| EBITDA | 127,8 | 30,8 | 4,9 |
| Résultat net | 93,7 | 14,1 | -8,0 |
| Fonds propres | 727,3 | 638,7 | 628,7 |
| Trésorerie nette | -49,2 | -151,2 | -164,6 |



Verdant Bioscience

SIPEF a investi au total 68,7 millions USD, principalement dans l'expansion dans le Sud-Sumatra en Indonésie. Les zones cultivées à Musi Rawas se sont étendues - conformément aux procédures RSPO - de 956 hectares pour atteindre une superficie totale de 14.970 hectares plantés. Par ailleurs, 2.630 hectares ont été replantés dans la plantation Dendymarker toute proche.

Le flux de trésorerie disponible restant de 112,3 millions USD a permis de réduire la dette financière nette de deux tiers en un an et de la ramener ainsi à 49,2 millions USD.

SIPEF a été classée quatrième par Forest 500 sur les 350 entreprises les plus influentes des chaînes d'approvisionnement en matières premières, considérées comme présentant un risque potentiel pour les environnements forestiers et neuvième sur 100 entreprises d'huile de palme par le 'Sustainability Policy Transparency Toolkit'. Ces classements, établis par d'éminents programmes de benchmarking sans but lucratif, reflètent les efforts déployés par SIPEF pour améliorer en permanence ses engagements, ses performances et ses rapports en matière de durabilité.

AvH a relevé sa participation de 34,68% à 35,13% au cours de l'année 2021.

L'augmentation des volumes de production annuels, combinée à la bonne tenue persistante du marché de l'huile de palme, permet à SIPEF d'escompter des résultats récurrents très satisfaisants en 2022 également.



Sagar Cements

Verdant Bioscience

Verdant Bioscience (AvH 42%) est active dans le développement de graines de palmier à huile hybrides F1 et est en bonne voie pour réaliser son objectif de commercialiser en 2028 les premières graines de palmier à huile hybrides F1 entièrement testées. Les rendements supérieurs obtenus à partir des graines de Verdant représenteront une avancée très significative pour l'environnement et aideront à répondre à la demande d'huile végétale du marché, tout en réduisant la pression sur la destruction des forêts et de la biodiversité. Dans l'attente de ces nouveaux produits, l'activité de plantation limitée et le commerce des semences ont généré une perte de 2,5 millions USD.

Sagar Cements

Sagar Cements (AvH 21,85%) a affiché un résultat solide en 2021, malgré la pandémie et la hausse rapide des prix d'énergie, avec un chiffre d'affaires en hausse de 21% qui s'établit à 15,1 milliards INR (172 millions d'euros), contre 12,6 milliards INR en 2020. L'EBITDA a cependant diminué de 6% pour s'établir à 3,3 milliards INR (37 millions d'euros). Cette baisse est due aux combustibles importés, beaucoup plus chers (coke de pétrole, charbon), et à une faible demande pendant la saison de forte mousson. Ces deux facteurs ont contrebalancé les conditions de prix favorables et les efforts en matière de maîtrise des coûts, comme l'amélioration de l'efficacité énergétique et l'utilisation accrue de combustibles alternatifs. Le résultat net s'est établi à 1,3 milliard INR, soit 14,5 millions d'euros (1,4 milliard INR en 2020).

Fin 2021, Sagar a achevé ses projets d'expansion dans le Madhya Pradesh (capacité de 1 million de tonnes) et l'Orissa (capacité de 1,5 million de tonnes), ce qui porte sa capacité totale de ciment à 8,25 millions de tonnes. Ceci s'inscrit dans la stratégie de Sagar Cements visant à atteindre une capacité de 10 millions de tonnes d'ici 2025 et à étendre sa zone de couverture dans des régions attrayantes.

AvH & GROWTH CAPITAL

Contribution au résultat net consolidé d'AvH

| (€ millions) | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-------------|------------|--------------|
| Contribution des participations | 71,3 | 12,7 | 17,6 |
| Contribution | 53,2 | | |
| Fair value | 18,1 | | |
| AvH & subholdings | -18,1 | -13,5 | -3,5 |
| Plus(moins)values nettes | -1,2 | 3,1 | 112,9 |
| AvH & Growth Capital | 52,0 | 2,3 | 127,0 |

Pour **Agidens** (AvH 84,89%, y compris la participation indirecte via AXE Investments), 2021 a été une nouvelle année de forte croissance malgré des conditions de marché volatiles. Le solide afflux de commandes de 79 millions d'euros (+13%) et le chiffre d'affaires de 75 millions d'euros (+3%) se sont traduits par de bons résultats, soutenus principalement par la division Life Sciences. Le résultat net s'est établi à 5,4 millions d'euros (2020 : 1,3 million d'euros). La division Agidens Infra Automation (AIA) a été vendue au groupe BESIX en 2021. Cette transaction donne à Agidens la possibilité de se recentrer et d'intensifier ses investissements dans l'optique de devenir un acteur européen sur le marché de l'automatisation des processus.

Chez **AXE Investments** (AvH 48,3%), Xylos s'est activée à rendre ses clients toujours plus résilients, dans un environnement de travail changeant. L'acteur IT a porté une grande attention à la sensibilisation des utilisateurs à la cybersécurité et a consenti d'importants investissements dans l'extension de ses services cloud à la fin de l'année 2021. Le résultat net d'AXE Investments (Xylos et revenus locatifs de l'immeuble Ahlers) s'élève à -0,2 million d'euros (2020 : -0,4 million d'euros).

Bioelectric (AvH 55,83%) a dû faire face à de sérieux défis en 2021 avec, d'une part, des mesures anti-corona divergentes et d'autre part, la problématique persistante de l'azote aux Pays-Bas et en Flandre. Elle a clôturé l'année avec 102 commandes d'installations de biogaz (+15%) et l'installation de 49 digesteurs. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 10 millions d'euros, soit 11% de plus qu'en 2020. La perte nette de 1,0 million d'euros (2020 : -0,1 million d'euros) résulte principalement d'investissements dans la vente, dans les services et dans une équipe de gestion de projet.

EMG (AvH 22,5%) a réussi en 2021 à rompre la tendance baissière, après une année 2020 difficile durant laquelle le chiffre d'affaires avait diminué en raison de l'annulation ou du report d'événements sportifs

et de manifestations dans le contexte de COVID-19. En 2021, EMG a de nouveau mené avec succès une série de missions importantes lors de grands événements sportifs internationaux. Que ce soit aux Jeux olympiques de Tokyo, au Championnat d'Europe de football, au Championnat du monde cycliste en Belgique ou au Tour de France, les équipes d'EMG ont été présentes en première ligne. Le chiffre d'affaires a augmenté, passant de 240,9 millions d'euros en 2020 à 366,8 millions d'euros en 2021. L'équipe de direction renouvelée, dirigée par le CEO Shaun Gregory, se concentre désormais à la poursuite de développement et du positionnement d'EMG dans le monde des services audiovisuels. En conséquence, la rentabilité a également été rétablie et le résultat net s'est établi à un niveau breakeven de 0,2 million d'euros (2020 : -44,7 millions d'euros).

Manuchar (AvH 30,0%) a pu, dans un contexte difficile caractérisé par une chaîne logistique mondiale fortement perturbée et des prix en hausse, démontrer et valoriser au mieux sa valeur ajoutée en tant que partenaire fiable et flexible. Cela s'est traduit par une croissance accélérée du volume de transactions, du portefeuille de clients et des résultats financiers. Le bénéfice net, en hausse, s'est établi à 62,6 millions USD (2020 : 23,6 millions USD). Début 2022, un accord a été signé avec Lone Star Funds pour la vente de 100% des actions dans Manuchar. Il est prévu de finaliser la transaction au deuxième trimestre 2022.

Mediahuis (AvH 13,5%) a de nouveau affiché un bon résultat en 2021 grâce à l'augmentation du nombre total d'abonnés dans l'imprimé et le numérique et à la croissance des recettes publicitaires. La politique d'investissement visait à renforcer la position de Mediahuis Ventures sur le marché des technologies de l'éducation, des médias et des ressources humaines. Juste avant la fin de l'année, Mediahuis a conclu un accord pour l'acquisition de l'entreprise allemande Aachener Verlagsgesellschaft. Cette acquisition fait de Mediahuis l'actionnaire majoritaire (70%) de Medienhaus Aachen, éditeur de l'Aachener Zeitung et de l'Aachener Nachrichten. En 2021, Mediahuis a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1.131 millions d'euros et a amélioré son résultat net, celui-ci passant de 58,6 millions d'euros en 2020 à 117,3 millions d'euros en 2021. Fin 2021, Mediahuis présentait, pour la première fois depuis sa création, un endettement (net) nul.

Chez **OMP** (AvH 20,0%), la crise persistante liée au COVID-19 a pesé lourdement sur les opérations en 2021, mais cela n'a pas ralenti la croissance de l'entreprise. OMP a continué à recruter à un rythme soutenu (186 collaborateurs en total), tant au siège que dans les filiales. Les services liés au cloud ont connu une forte croissance, notamment auprès des clients dans la chimie, dans les produits de consommation courante (FMCG) et dans le secteur des métaux. Le groupe a réalisé un bénéfice net de 23,8 millions d'euros (2020 : 17,8 millions d'euros).

Le **Groupe Telemond** (AvH 50,0%) a enregistré un bon résultat en 2021, aidé en cela par la reprise dans le secteur de la construction et

par le développement continu du marché de l'éolien terrestre. Dans ses différentes activités, l'accent mis sur l'optimisation et l'automatisation des processus et sur une structure de coûts rationalisée lui a permis de s'affirmer plus encore sur le marché comme l'un des leaders mondiaux des constructions métalliques de haute qualité pour le secteur des grues. Le chiffre d'affaires a augmenté de 18% pour s'établir à 99 millions d'euros et le bénéfice net a atteint 8,9 millions d'euros (2020 : 6,1 millions d'euros).

Turbo's Hoet Groep (AvH 50,0%) a enregistré en 2021 une augmentation significative de son chiffre d'affaires de 39%, pour atteindre 620 millions d'euros. Après le recul du marché européen des camions en 2020, la demande de véhicules lourds a en effet fortement augmenté en 2021. En Europe de l'Est (Roumanie, Moldavie, Bulgarie, Russie et Biélorussie), où THG est active avec 46 concessionnaires et centres de service technique, les résultats se sont nettement améliorés. La flotte de location de TH Lease a également réaugmenté pour atteindre 4.292 unités de matériel roulant. Tout cela s'est traduit par un EBITDA record de 18,1 millions d'euros, contre 7,2 millions d'euros en 2020.

Fin juin, AvH a investi 12,5 millions d'euros dans une augmentation de capital de **Van Moer Logistics** et a ainsi acquis une participation de 21,7%. Van Moer est un acteur logistique de premier plan et mise pleinement sur le transport multimodal combinant navigation intérieure, transport ferroviaire et transport routier. Fin octobre, Van Moer a mis en service son premier camion à hydrogène 'dual fuel'. Cette nouvelle technologie permet de diminuer la consommation de diesel et de réduire jusqu'à 80% les émissions de CO₂. Le groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 222,4 millions d'euros (2020 : 186 millions d'euros) et un bénéfice net de 1,3 million d'euros.

• Investissements 'fair value'

Ces dernières années, AvH a investi dans une série de jeunes entreprises prometteuses, soit directement, soit par l'intermédiaire de fonds d'investissement spécialisés. En fonction de leur réussite et d'éventuelles opérations de capital ultérieures, cela pourra donner lieu à l'expression d'une réévaluation sur la base de la juste valeur. C'est ce qui s'est produit au second semestre à la suite de l'introduction en bourse réussie de Biotalys et d'une nouvelle levée de fonds chez Medikabazaar.

Biotalys (AvH 11,85%) a franchi plusieurs paliers en 2021. Le plus important est la cotation sur Euronext Bruxelles à partir du 2 juillet 2021 et la levée de 52,8 millions d'euros de nouveaux capitaux par le biais d'une offre publique initiale (IPO). Dans le cadre de l'introduction en bourse, AvH a investi 4 millions d'euros supplémentaires dans Biotalys, ce qui porte sa participation à 13,04% (11,85% 'fully diluted'). Le composant actif de son premier produit phytosanitaire biologique à base de protéines, Evoca™, a été soumis en 2021 pour approbation en Europe. En s'appuyant sur sa plateforme technologique, les équipes d'ingénierie et de production ont réussi à accroître la production de cette protéine de plus de 500%. Cette avancée peut déboucher sur un produit commercial très intéressant, avec une efficacité et un coût compétitifs pour les cultivateurs.

HealthQuad (HQ I: AvH 36,3%, HQ II: AvH 10%) a clôturé avec succès, en décembre 2021, le deuxième bouclage de son deuxième fonds avec plus de 150 millions USD de capitaux souscrits par d'importants investisseurs institutionnels nationaux et internationaux. AvH a déga-

gé 15 millions USD pour HealthQuad II. Ce montant sera investi sur une période de 4 ans. En 2021, le fonds HealthQuad II a déjà investi environ 21 millions USD dans 4 entreprises : Medikabazaar, THB, ImpactGuru et Healthifyme.

Indigo Diabetes (AvH 9,1%) a lancé en mars 2021 la première étude clinique de son capteur multi-biomarqueur pour les diabétiques. L'étude est menée en collaboration avec l'Hôpital universitaire d'Anvers. Le capteur a été placé chez les sept premiers participants de l'étude. Les résultats sont en cours d'évaluation et seront soumis pour publication dans quelques mois. En 2022, Indigo optimisera encore le capteur et lancera une deuxième étude clinique.

AvH a souscrit en septembre 2021 à la levée de fonds Série C (75 millions USD ou 64 millions d'euros) de **Medikabazaar**. Cet investissement servira à renforcer les capacités numériques de Medikabazaar, à étendre son réseau de distribution et à accélérer son expansion internationale. Avec un investissement de 10 millions d'euros, AvH relève sa participation directe dans Medikabazaar de 5,4% à 8,7% et aura une part bénéficiaire de 10% compte tenu de sa participation dans le fonds HealthQuad I (AvH 36,3%) et le fonds HealthQuad II (AvH 10%). Medikabazaar a poursuivi en 2021 sa trajectoire de croissance soutenue avec une augmentation des produits bruts, qui passent de 114 millions USD en 2020 à 290 millions USD en 2021, tandis que l'EBITDA est resté positif.

MRM Health (AvH 16,24%) a reçu, fin septembre, l'accord de l'Agence fédérale des médicaments et des produits de santé pour le lancement d'une étude de phase 1b/2a du MH002, une thérapie innovante d'un nouveau genre basé sur le microbiome de l'intestin, chez des patients atteints de colite ulcéreuse légère à modérée. Cette étape marque le début d'une période de développement clinique et d'essais en Belgique, en Pologne et en Tchéquie.

OncoDNA (AvH 9,8%) a enregistré en 2021, malgré des conditions difficiles, une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires. Cela témoigne de la solidité de son modèle économique et de l'intégration réussie d'IntegraGen, une société française cotée en bourse acquise en 2020 par le biais d'une offre publique d'achat amicale. OncoDNA a également signé plusieurs nouveaux accords de coopération à long terme, notamment avec Radiomics (Belgique), C2i Genomics (États-Unis/Israël) et l'Institut Bergonié (France).

AvH s'est engagé, en juin 2021, à investir 20 millions USD dans **Venturi Partners** (AvH 20%) sur 4 ans. Le premier bouclage de Venturi Partners Fund I, dont AvH est l'un des investisseurs de référence, a été clôturé avec 100 millions USD de capital souscrit. Venturi Partners est un gestionnaire de fonds basé à Singapour et axé principalement sur le secteur de la consommation en Inde et en Asie du Sud-Est. Les principaux thèmes d'investissement du fonds sont les marques lifestyle, les marchés en ligne, les produits de grande consommation, les technologies éducatives et les produits de santé grand public. Ceci a été suivi, en juillet 2021, par un premier investissement dans Livspace, une entreprise fournissant des services de décoration et de rénovation à Singapour et en Inde.

• AvH & subholdings

Le portefeuille de placements d'AvH, qui se compose en partie de fonds gérés par Delen Private Bank, est valorisé à la valeur de marché à la date de clôture. Pour l'ensemble de l'année 2021, l'ajustement à la valeur de marché du portefeuille de placements et des autres immobilisations financières s'est traduit par une réduction de valeur limitée de 4,5 millions d'euros.

• Déclaration du commissaire

Le commissaire a confirmé que ses opérations de contrôle des comptes annuels consolidés, réalisées de manière approfondie, n'avaient mis en lumière aucune correction significative à apporter aux informations comptables reprises dans le communiqué de presse.

Anvers, 25 février 2022

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
représentée par
Patrick Rottiers⁽¹⁾ & Wim Van Gasse⁽¹⁾
Associés

⁽¹⁾ Agissant au nom d'une SRL

• Ackermans & van Haaren

Ackermans & van Haaren se positionne comme le partenaire à long terme pour les entreprises familiales et les équipes de direction, avec pour objectif de développer ensemble des entreprises leaders dans leur secteur et de contribuer à un monde plus durable.

Ackermans & van Haaren est un groupe diversifié, actif dans 4 secteurs clés : Marine Engineering & Contracting (DEME, l'une des plus grandes entreprises de dragage au monde - CFE, un groupe de construction avec le siège central en Belgique), Private Banking (Delen Private Bank, l'un des plus grands gestionnaires indépendants de fonds privés en Belgique, et le gestionnaire de fortune JM Finn au R.-U. - Banque Van Breda, banque niche pour les entrepreneurs et les professions libérales en Belgique), Real Estate & Senior Care (Nextensa, un groupe immobilier intégré coté en bourse) et Energy & Resources (SIPEF, un groupe agro-industriel actif dans l'agriculture tropicale).

Sur le plan économique, le groupe AvH représentait en 2021, via sa part dans les participations, un chiffre d'affaires de 6,0 milliards d'euros et employait 22.653 personnes. AvH est coté sur Euronext Bruxelles et est repris dans l'indice BEL20 et le DJ Stoxx 600 européen.

• Site web

Tous les communiqués de presse d'AvH et des principales sociétés du groupe, ainsi que l'"Investor Presentation", peuvent être consultés sur le site d'AvH www.avh.be. Les personnes intéressées qui souhaitent recevoir les communiqués de presse par e-mail peuvent s'inscrire via ce site web.

• Calendrier financier

| | |
|------------------|-----------------------------------|
| 19 mai 2022 | Déclaration intermédiaire T1 2022 |
| 23 mai 2022 | Assemblée générale |
| 31 août 2022 | Résultats semestriels 2022 |
| 23 novembre 2022 | Déclaration intermédiaire T3 2022 |

• Contact

Pour d'autres informations, veuillez vous adresser à :

Jan Suykens
CEO - Président comité exécutif - Tél. +32.3.897.92.36

Tom Bamelis
CFO - Membre comité exécutif - Tél. +32.3.897.92.42

e-mail : dirsec@avh.be





ACKERMANS & VAN HAAREN

RAPPORT
FINANCIER
2021

YOUR PARTNER
FOR
SUSTAINABLE
GROWTH

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RESUMÉS

| | | |
|------|--|----|
| 1. | Compte de résultats consolidé | 22 |
| 2. | Etat consolidé des résultats réalisés et non-réalisés | 23 |
| 3. | Bilan consolidé | 24 |
| 3.1. | Bilan consolidé – Actifs | 24 |
| 3.2. | Bilan consolidé – Capitaux propres et passifs | 25 |
| 4. | Tableau des flux de trésorerie consolidé (méthode indirecte) | 26 |
| 5. | Etat des variations de capitaux propres consolidés | 27 |
| 6. | Information sectorielle | 28 |
| 6.1. | Information sectorielle – Compte de résultats consolidé 2021 | 29 |
| 6.2. | Information sectorielle – Compte de résultats consolidé 2020 | 32 |
| 6.3. | Information sectorielle – Bilan consolidé 2021 - Actifs | 33 |
| 6.4. | Information sectorielle – Bilan consolidé 2021 - Capitaux propres et passifs | 34 |
| 6.5. | Information sectorielle – Bilan consolidé 2020 - Actifs | 36 |
| 6.6. | Information sectorielle – Bilan consolidé 2020 - Capitaux propres et passifs | 37 |
| 6.7. | Information sectorielle – Tableau des flux de trésorerie consolidé 2021 | 38 |
| 6.8. | Information sectorielle – Tableau des flux de trésorerie consolidé 2020 | 41 |
| 7. | Notes relatives aux états financiers | 42 |
| 7.1. | Base pour la présentation des états financiers résumés | 42 |
| 7.2. | Caractère saisonnier ou cyclique des activités | 42 |
| 7.3. | Résultat par action | 42 |
| 7.4. | Actions propres | 42 |
| 7.5. | Réductions de valeur | 43 |
| 7.6. | Obligations conditionnelles ou avoirs | 43 |
| 8. | Principaux risques et incertitudes | 43 |
| 9. | Résumé des principales transactions avec des parties liées | 43 |
| 10. | Evénements survenus après la date de clôture | 44 |
| | Lexique | 45 |



1. Compte de résultats consolidé

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits | 4 312 374 | 3 910 250 |
| Prestations de services | 99 279 | 95 880 |
| Produits immobiliers | 225 495 | 226 468 |
| Produits - intérêts provenant des activités bancaires | 103 801 | 102 803 |
| Honoraires et commissions perçus des activités bancaires | 98 566 | 77 857 |
| Produits provenant des contrats de construction | 3 664 508 | 3 264 108 |
| Autres produits d'exploitation | 120 726 | 143 134 |
| Charges opérationnelles (-) | -4 023 991 | -3 773 047 |
| Matières premières, consommables, services et travaux sous-traités (-) | -2 673 943 | -2 532 009 |
| Charges financières Banque J.Van Breda & C° (-) | -22 759 | -22 710 |
| Frais de personnel (-) | -877 690 | -816 589 |
| Amortissements (-) | -350 553 | -350 772 |
| Réductions de valeur (-) | -45 810 | -9 592 |
| Autres charges opérationnelles (-) | -52 687 | -39 797 |
| Provisions | -550 | -1 579 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 34 048 | -3 805 |
| Actifs financiers - Fair value through P/L (FVPL) | 41 077 | -35 201 |
| Immeubles de placement | -7 029 | 31 396 |
| Profit (perte) sur cessions d'actifs | 34 699 | 90 666 |
| Plus(moins)-value sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 7 182 | 12 172 |
| Plus(moins)-value sur réalisation d'immeubles de placement | 4 403 | 2 211 |
| Plus(moins)-value sur réalisation d'immobilisations financières | 22 951 | 75 837 |
| Plus(moins)-value sur réalisation d'autres actifs | 163 | 446 |
| Résultat opérationnel | 357 130 | 224 063 |
| Résultat financier | -27 227 | -73 718 |
| Revenus d'intérêt | 11 941 | 13 737 |
| Charges d'intérêt (-) | -33 694 | -39 576 |
| Résultats des taux de change (non)-réalisés | 7 056 | -16 698 |
| Autres produits (charges) financiers | -12 530 | -31 182 |
| Instruments financiers dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 6 018 | -5 242 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 255 191 | 179 253 |
| Autres produits non-opérationnels | 548 | 0 |
| Autres charges non-opérationnelles (-) | 0 | 0 |
| Résultat avant impôts | 591 659 | 324 356 |
| Impôts sur le résultat | -79 449 | -46 742 |
| Impôts différés | 5 624 | 44 693 |
| Impôts | -85 073 | -91 435 |
| Résultat après impôts provenant des activités poursuivies | 512 210 | 277 614 |
| Résultat après impôts des activités abandonnées | -150 | 0 |
| Résultat de l'exercice | 512 060 | 277 614 |
| Part des tiers | 105 246 | 47 823 |
| Part du groupe | 406 814 | 229 791 |

| Résultat par action (€) | 2021 | 2020 |
|---|-------|------|
| 1. Résultat de base par action | | |
| 1.1. Provenant des activités poursuivies et abandonnées | 12,27 | 6,93 |
| 1.2. Provenant des activités poursuivies | 12,28 | 6,93 |
| 2. Résultat dilué par action | | |
| 2.1. Provenant des activités poursuivies et abandonnées | 12,26 | 6,93 |
| 2.2. Provenant des activités poursuivies | 12,26 | 6,93 |

Nous renvoyons à la Note 6 Information sectorielle pour plus d'information.

2. Etat consolidé des résultats réalisés et non-réalisés

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice | 512 060 | 277 614 |
| Part des tiers | 105 246 | 47 823 |
| Part du groupe | 406 814 | 229 791 |
| Résultats non-réalisés | 67 061 | -44 382 |
| Eléments recyclables en compte de résultats dans les périodes futures | | |
| Variation nette de la réserve de réévaluation : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | -6 341 | 4 003 |
| Variation nette de la réserve de réévaluation : réserve de couverture | 33 405 | 7 783 |
| Variation nette de la réserve de réévaluation : écarts de conversion | 36 941 | -50 418 |
| Eléments non recyclables en compte de résultats dans les périodes futures | | |
| Variation nette de la réserve de réévaluation : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 103 | 5 |
| Variation nette de la réserve de réévaluation : écarts actuariels plans de pensions à prestations définies | 2 954 | -5 756 |
| Total des résultats réalisés et non-réalisés | 579 122 | 233 232 |
| Part des tiers | 125 981 | 51 741 |
| Part du groupe | 453 141 | 181 491 |

Pour la composition de la "Part du groupe" et "des tiers" dans le résultat, nous renvoyons à la Note 6. Information sectorielle.

Suite à l'application de la norme comptable "IFRS 9 Instruments financiers", les actifs financiers sont subdivisés en 3 catégories au niveau du bilan et les variations de la "juste valeur" des actifs financiers sont reprises dans le compte de résultats consolidé. Les variations de valeur sur le portefeuille de placements de la Banque Van Breda et de Delen Private Bank, ventilées en actions et obligations dans le tableau ci-dessus, forment ici la seule exception.

Les réserves de couverture proviennent des variations de valeur de marché d'instruments de couverture souscrits par différentes sociétés du groupe pour se couvrir contre certains risques. Plusieurs sociétés du groupe (entre autres DEME, Nextensa et Rentel/SeaMade) se sont ainsi couvertes contre une éventuelle hausse des taux d'intérêt. En raison de l'évolution des taux d'intérêt du marché (attendus

en 2021, la valeur de marché de ces couvertures a évolué positivement et la moins-value non réalisée sur les couvertures a diminué de 33,4 millions d'euros (part des tiers incluse).

Les écarts de conversion résultent des fluctuations des taux de change des participations qui publient leurs résultats dans une monnaie étrangère. En 2021, la valeur de l'euro s'est dépréciée par rapport aux autres devises pertinentes, ce qui se traduit au final par des écarts de conversion positifs de 36,9 millions d'euros (part des tiers incluse).

Depuis l'introduction en 2013 de la norme comptable IAS 19 modifiée, les gains et pertes actuariels sur certains plans de pension sont directement intégrés via les résultats non-réalisés.

3. Bilan consolidé

3.1. Bilan consolidé – Actifs

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Actifs non-courants | 11 301 905 | 10 952 870 |
| Immobilisations incorporelles | 149 391 | 147 762 |
| Goodwill | 327 829 | 325 937 |
| Immobilisations corporelles | 2 762 846 | 2 825 552 |
| Terrains et constructions | 426 584 | 415 415 |
| Installations, machines et outillage | 1 944 209 | 1 835 423 |
| Mobilier et matériel roulant | 55 051 | 53 525 |
| Autres immobilisations corporelles | 7 009 | 4 736 |
| Immobilisations en cours | 329 992 | 516 454 |
| Immeubles de placement | 1 267 150 | 1 414 057 |
| Participations mises en équivalence | 1 647 196 | 1 456 070 |
| Immobilisations financières | 336 038 | 260 413 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 177 351 | 131 391 |
| Créances et cautionnements | 158 687 | 129 022 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 1 816 | 3 279 |
| Impôts différés | 150 279 | 140 439 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à plus d'un an | 4 659 360 | 4 379 362 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 4 634 354 | 4 327 706 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 25 007 | 51 656 |
| II. Actifs courants | 5 700 443 | 5 274 000 |
| Stocks | 376 218 | 382 451 |
| Montant dû par les clients pour des contrats de construction | 478 499 | 400 034 |
| Placements de trésorerie | 575 982 | 546 322 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 48 190 | 51 155 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 507 529 | 474 991 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 259 | 173 |
| Actifs financiers - at amortised cost | 20 005 | 20 003 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 4 129 | 8 399 |
| Créances à un an au plus | 775 043 | 765 168 |
| Créances commerciales | 628 710 | 616 808 |
| Autres créances | 146 332 | 148 361 |
| Impôts sur le résultat à récupérer | 42 595 | 34 554 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à un an au plus | 2 477 238 | 2 242 735 |
| Banques - créances sur les établissements de crédit | 138 014 | 163 712 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 1 113 898 | 1 086 948 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 698 | 269 |
| Banques - créances sur des banques centrales | 1 224 628 | 991 806 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 883 730 | 842 408 |
| Comptes de régularisation et d'autres actifs courants | 87 010 | 51 930 |
| III. Actifs détenus en vue de la vente | 230 679 | 1 874 |
| Total actifs | 17 233 026 | 16 228 744 |

La ventilation du bilan consolidé par segment est reprise à la Note 6.3 Information sectorielle. Il en ressort que la consolidation intégrale de la Banque Van Breda (segment Private Banking) a un impact significatif à la fois sur le total du bilan et sur la structure du bilan d'AvH. La Banque Van Breda contribue pour 7.791,8 millions d'euros au total du bilan, qui s'élève à 17.233,0 millions d'euros, et bien

que cette banque soit fortement capitalisée avec un ratio Common Equity Tier 1 de 16,8%, ses ratios bilantaires, qui s'expliquent par son activité, diffèrent de ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation. Pour une meilleure lisibilité du bilan consolidé, certains postes provenant du bilan de la Banque Van Breda ont été regroupés dans le bilan consolidé.

3.2. Bilan consolidé – Capitaux propres et passifs

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| I. Capitaux propres | 5 235 002 | 4 782 169 |
| Capitaux propres - part du groupe | 3 957 228 | 3 562 038 |
| Capital souscrit | 113 907 | 113 907 |
| Capital | 2 295 | 2 295 |
| Prime d'émission | 111 612 | 111 612 |
| Réserves consolidées | 3 943 016 | 3 592 273 |
| Réserves de réévaluation | -66 445 | -112 772 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 1 620 | 6 614 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 126 | 45 |
| Réserves de couverture | -31 050 | -46 080 |
| Ecarts actuariels plans de pensions à prestations définies | -24 458 | -27 236 |
| Ecarts de conversion | -12 682 | -46 115 |
| Actions propres (-) | -33 251 | -31 370 |
| Intérêts minoritaires | 1 277 774 | 1 220 131 |
| II. Passifs à long terme | 2 537 913 | 3 414 785 |
| Provisions | 45 149 | 46 175 |
| Obligations en matière de pensions | 81 739 | 83 250 |
| Impôts différés | 161 849 | 159 777 |
| Dettes financières | 1 419 899 | 1 869 486 |
| Emprunts bancaires | 1 025 574 | 1 395 608 |
| Emprunts obligataires | 171 345 | 241 934 |
| Emprunts subordonnés | 61 625 | 44 680 |
| Dettes de location | 149 514 | 138 093 |
| Autres dettes financières | 11 841 | 49 170 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 74 034 | 97 324 |
| Autres dettes | 70 598 | 52 713 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 684 646 | 1 106 061 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 0 | 298 417 |
| Banques - dépôts des clients | 644 663 | 767 701 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 39 983 | 39 943 |
| III. Passifs à court terme | 9 460 112 | 8 031 790 |
| Provisions | 35 670 | 38 083 |
| Obligations en matière de pensions | 305 | 342 |
| Dettes financières | 961 720 | 689 864 |
| Emprunts bancaires | 527 129 | 319 771 |
| Emprunts obligataires | 74 819 | 0 |
| Emprunts subordonnés | 33 527 | 20 974 |
| Dettes de location | 36 198 | 33 939 |
| Autres dettes financières | 290 047 | 315 181 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 16 315 | 8 914 |
| Montant dû aux clients pour des contrats de construction | 341 883 | 309 192 |
| Autres dettes à un an au plus | 1 564 689 | 1 454 021 |
| Dettes commerciales | 1 145 112 | 1 092 826 |
| Avances reçues | 101 080 | 60 643 |
| Dettes salariales et sociales | 220 085 | 207 031 |
| Autres dettes | 98 411 | 93 521 |
| Impôts | 109 196 | 94 895 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 6 354 225 | 5 378 292 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 425 353 | 28 875 |
| Banques - dépôts des clients | 5 723 461 | 5 139 401 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 205 412 | 210 016 |
| Comptes de régularisation | 76 108 | 58 187 |
| IV. Passifs détenus en vue de la vente | 0 | 0 |
| Total des capitaux propres et passifs | 17 233 026 | 16 228 744 |

4. Tableau des flux de trésorerie consolidé (méthode indirecte)

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan d'ouverture | 842 408 | 887 985 |
| Résultat opérationnel | 357 130 | 224 063 |
| Reclassement 'Profit (perte) sur cession d'actifs' vers flux de trésorerie provenant des désinvestissements | -34 699 | -90 666 |
| Dividendes des participations mises en équivalence | 112 496 | 38 042 |
| Autres produits (charges) non-opérationnels | 548 | 0 |
| Impôts sur le résultat (payés) | -78 797 | -70 441 |
| Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie | | |
| Amortissements | 350 553 | 350 772 |
| Réductions de valeur | 45 861 | 9 652 |
| Paievements fondés sur des actions | 4 896 | -2 566 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | -34 048 | 3 805 |
| Augmentation (diminution) des provisions | -4 268 | 2 142 |
| Autres charges (produits) non cash | 1 197 | 3 711 |
| Cashflow | 720 869 | 468 514 |
| Diminution (augmentation) des fonds de roulement | 60 876 | 118 570 |
| Diminution (augmentation) des stocks et contrats de construction | 18 796 | 68 001 |
| Diminution (augmentation) des créances | -62 748 | 97 678 |
| Diminution (augmentation) des créances sur établissements de crédit et clients (banques) | -538 081 | -746 754 |
| Augmentation (diminution) des dettes (dettes financières exclues) | 109 076 | -85 915 |
| Augmentation (diminution) des dettes envers établissements de crédit, clients & titres (banques) | 555 645 | 769 629 |
| Diminution (augmentation) autre | -21 812 | 15 931 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 781 745 | 587 084 |
| Investissements | -637 527 | -780 577 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -319 018 | -236 598 |
| Acquisitions d'immeubles de placement | -36 479 | -46 388 |
| Acquisitions d'immobilisations financières (regroupements d'entreprises y incl.) | -66 523 | -240 476 |
| Trésorerie liée aux regroupements d'entreprises | 1 187 | 2 274 |
| Nouveaux emprunts accordés | -20 059 | -15 849 |
| Acquisitions de placements de trésorerie | -196 635 | -243 539 |
| Désinvestissements | 266 205 | 385 295 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 34 687 | 21 071 |
| Cessions d'immeubles de placement | 26 987 | 35 404 |
| Cessions d'immobilisations financières (cessions de filiales y incl.) | 28 169 | 141 357 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie transférés par cession d'activités | -517 | 0 |
| Remboursements d'emprunts accordés | 13 192 | 10 240 |
| Cessions de placements de trésorerie | 163 687 | 177 223 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -371 322 | -395 282 |
| Opérations financières | | |
| Dividendes reçus | 8 441 | 7 838 |
| Revenus d'intérêt | 11 941 | 11 654 |
| Charges d'intérêt | -32 651 | -39 313 |
| Autres produits (charges) financiers | -13 343 | -54 864 |
| Diminution (augmentation) des actions propres | -3 132 | -1 635 |
| Augmentation des dettes financières | 218 432 | 436 630 |
| (Diminution) des dettes financières | -447 831 | -460 145 |
| (Investissements) et désinvestissements dans des participations contrôlées | 1 174 | -17 830 |
| Dividendes distribués par AvH | -77 890 | -76 813 |
| Dividendes distribués aux intérêts minoritaires | -35 649 | -36 234 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -370 508 | -230 712 |
| II. Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 39 915 | -38 910 |
| Effets de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 1 406 | -6 667 |
| III. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan de clôture | 883 730 | 842 408 |

5. Etat des variations de capitaux propres consolidés

| (€ 1 000) | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------------|--|--|------------------------|---|---------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|
| | Capital & prime d'émission | Réserves consolidées | Obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | Actions - Fair value through OCI (FVOCI) | Réserves de couverture | Ecart actuariels plans de pensions à prestations définies | Ecart de conversion | Actions propres | Capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres |
| Solde d'ouverture, 1 janvier 2020 | 113 907 | 3 439 322 | 3 469 | 41 | -43 889 | -23 019 | -1 074 | -32 648 | 3 456 109 | 1 225 725 | 4 681 834 |
| Résultat de l'exercice | | 229 791 | | | | | | | 229 791 | 47 823 | 277 614 |
| Résultats non-réalisés | | | 3 145 | 4 | -2 191 | -4 217 | -45 041 | | -48 300 | 3 918 | -44 382 |
| Total des résultats réalisés et non-réalisés | 0 | 229 791 | 3 145 | 4 | -2 191 | -4 217 | -45 041 | 0 | 181 491 | 51 741 | 233 232 |
| Distribution de dividende | | -76 813 | | | | | | | -76 813 | -36 234 | -113 047 |
| Opérations actions propres | | | | | | | | 1 278 | 1 278 | | 1 278 |
| Autres (e.a. variations de périmètre conso, % d'intérêt) | | -27 | | | | | | | -27 | -21 100 | -21 128 |
| Solde de clôture, 31 décembre 2020 | 113 907 | 3 592 273 | 6 614 | 45 | -46 080 | -27 236 | -46 115 | -31 370 | 3 562 038 | 1 220 131 | 4 782 169 |
| Impact des modifications IFRS | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Solde d'ouverture, 1 janvier 2021 | 113 907 | 3 592 273 | 6 614 | 45 | -46 080 | -27 236 | -46 115 | -31 370 | 3 562 038 | 1 220 131 | 4 782 169 |
| Résultat de l'exercice | | 406 814 | | | | | | | 406 814 | 105 246 | 512 060 |
| Résultats non-réalisés | | | -4 994 | 81 | 15 030 | 2 778 | 33 432 | | 46 327 | 20 735 | 67 061 |
| Total des résultats réalisés et non-réalisés | 0 | 406 814 | -4 994 | 81 | 15 030 | 2 778 | 33 432 | 0 | 453 141 | 125 981 | 579 122 |
| Distribution de dividende | | -77 890 | | | | | | | -77 890 | -34 682 | -112 572 |
| Opérations actions propres | | | | | | | | -1 881 | -1 881 | | -1 881 |
| Autres (e.a. variations de périmètre conso, % d'intérêt) | | 21 820 | | | | | | | 21 820 | -33 656 | -11 836 |
| Solde de clôture, 31 décembre 2021 | 113 907 | 3 943 016 | 1 620 | 126 | -31 050 | -24 458 | -12 682 | -33 251 | 3 957 228 | 1 277 774 | 5 235 002 |

Pour des commentaires sur les résultats non-réalisés, nous renvoyons à la Note 2. Etat consolidé des résultats réalisés et non-réalisés.

Après l'Assemblée générale du 25 mai 2021, AvH a distribué un dividende de 2,35 euros par action, ce qui s'est traduit par une distribution totale de 77,9 millions d'euros.

En 2021, AvH a racheté 55.000 actions propres pour la couverture d'options attribuées au personnel. Sur cette même période, des options ont été exercées sur 53.500 actions AvH par des bénéficiaires du plan d'options. Fin 2021, des options ont été attribuées sur un total de 306.250 actions AvH. Pour la couverture de cette obligation (et d'obligations futures), AvH détenait à cette même date 345.250 actions propres.

Par ailleurs, dans le cadre du contrat conclu par AvH avec Kepler Cheuvreux en vue de soutenir la liquidité de l'action AvH, 211.979 actions AvH ont été achetées en

2021 et 216.604 ont été vendues. Ces transactions sont gérées en toute autonomie par Kepler Cheuvreux, mais étant donné qu'elles sont réalisées pour le compte d'AvH, la vente nette de 4.625 actions AvH dans ce cadre a un impact sur les fonds propres d'AvH. Fin 2021, le nombre d'actions propres en portefeuille dans le cadre de ce contrat de liquidité s'établit à 1.842.

Le poste "Autres" dans la colonne "Intérêts minoritaires" découle entre autre des changements dans le périmètre de consolidation d'AvH ou de ses participations. Pour plus de détails, nous renvoyons à la Note 6. Information sectorielle.

Le poste "Autres" dans la colonne "Réserves consolidées" comprend notamment l'impact du regroupement dans le pôle immobilier (apport d'Extensa et LREM dans Leasinvest Real Estate, toutes des participations de contrôle), les éliminations de résultats sur les ventes d'actions propres, l'impact du rachat de minoritaires ainsi que l'impact de la valorisation de l'obligation d'achat qui repose sur certaines actions.

6. Information sectorielle

Segment 1

Marine Engineering & Contracting:

DEME (intégration globale 62,10%), CFE (intégration globale 62,10%), Rent-A-Port (intégration globale 81,05%) et Green Offshore (intégration globale 81,05%).

Segment 2

Private Banking:

Delen Private Bank (méthode mise en équivalence 78,75%), Banque Van Breda (intégration globale 78,75%) et FinAx (intégration globale 100%).

Segment 3

Real Estate & Senior Care:

Extensa (intégration globale 100% au S1 2021), Leasinvest Real Estate (intégration globale 30% au S1 2021), Leasinvest Real Estate Management (intégration globale 100% au S1 2021), Nextensa (intégration globale 58,5% à partir du S2 2021) et Anima (intégration globale 92,5%).

Le 19 juillet 2021, l'assemblée générale extraordinaire de Leasinvest a approuvé la proposition de devenir un groupe immobilier intégré par le biais d'un regroupement d'entreprises avec Extensa. Cette combinaison des deux acteurs immobiliers crée une position unique sur le marché en associant les revenus locatifs récurrents des investissements immobiliers au potentiel de valeur ajoutée des activités de développement dans lesquelles l'authenticité et la durabilité sont primordiales. Dans le cadre de cette transaction, il a été décidé d'abandonner le statut de SIR de Nextensa (anciennement Leasinvest Real Estate) et de transformer la société en société anonyme. Lors de la constitution de Nextensa, AvH a apporté 100% des actions d'Extensa et de LREM pour une valeur d'apport globale de 293,4 millions d'euros en échange de l'émission de 4.075.458 nouvelles actions dans Leasinvest Real Estate. Après cette transaction, le capital de Nextensa (anciennement Leasinvest Real Estate) est représenté par 10.002.102 actions, dont AvH possède 5.853.817 (y compris les 1.778.359 actions initiales) et maintient ainsi une participation de contrôle de 58,5%.

Segment 4

Energy & Resources:

SIPEF (méthode mise en équivalence 35,13%), Verdant Bioscience (méthode mise en équivalence 42%), AvH India Resources (intégration globale 100%) et Sagar Cements (méthode mise en équivalence 21,85%).

La participation d'AvH dans SIPEF a augmenté en 2021, passant de 34,68% à 35,13%.

AvH India Resources ne détient pas d'autres participations que celle détenue dans Sagar Cements.

Segment 5

AvH & Growth Capital:

- AvH, AvH Growth Capital & subholdings (intégration globale 100%)
- Participations intégrées globalement : Agidens (85,0%) et Bioelectric Group (55,8%)
- Participations reprises selon la méthode de mise en équivalence : Amsteldijk Beheer (50%), Axe Investments (48,3%), Financière EMG (22,5%), Manuchar (30,0%, reclassée vers 'Actifs détenus en vue de la vente'), Mediahuis Partners (26,7%), Mediahuis (13,5%), MediaCore (49,9%), OM Partners (20,0%), Telemond (50%), Turbo's Hoet Groep (50%) et Van Moer Logistics (21,7%)
- Participations non-consolidées : Biotalys (11,9%), Bio Cap Invest (40%), HealthQuad Fund I (36,3%), HealthQuad Fund II (22,1%), Indigo Diabetes (9,1%), Medikabazaar (8,7%), MRM Health (16,2%), OncoDNA (9,8%) et Venturi Partners Fund I (20,0%).

L'exercice d'options (par le management) chez **Agidens** et l'entrée du management/nouvel associé chez **Bioelectric** ont entraîné une diminution des participations de contrôle de 1,26% et 4,2% respectivement.

Début 2022, un accord a été signé avec Lone Star Funds sur la vente de 100% du capital de **Manuchar**. En raison de la vente annoncée de la participation dans Manuchar, qui devrait être finalisée dans le courant du deuxième trimestre 2022, cette participation a déjà été transférée dans les 'Actifs détenus en vue de la vente' fin 2021.

Fin juin, AvH a investi 12,5 millions d'euros dans une augmentation de capital de **Van Moer Logistics** et a ainsi acquis une participation de 21,7%. Van Moer est un acteur logistique de premier plan et mise pleinement sur le transport multimodal combinant navigation intérieure, transport ferroviaire et transport routier.

Biotalys est cotée sur Euronext Bruxelles depuis le 2 juillet 2021, suite à la levée de 52,8 millions d'euros de nouveaux capitaux par le biais d'une offre publique initiale (IPO). Dans le cadre de cette introduction en bourse, AvH a investi 4 millions d'euros supplémentaires dans Biotalys, ce qui porte sa participation à 13,04% (11,85% 'fully diluted').

HealthQuad (HQ I: AvH 36,3%, HQ II: AvH 10%) a clôturé avec succès, en décembre 2021, le deuxième bouclage de son deuxième fonds avec plus de 150 millions USD de capitaux souscrits par d'importants investisseurs institutionnels nationaux et internationaux. AvH a dégagé 15 millions USD pour HealthQuad II. Ce montant sera investi sur une période de 4 ans. La participation dans HQ II a par conséquent diminué à 10% (2020: 22,1%)

AvH a souscrit en septembre 2021 à la levée de fonds Série C (75 millions USD ou 64 millions d'euros) de **Medikabazaar**. Avec un investissement de 10 millions d'euros, AvH relève sa participation directe dans Medikabazaar de 5,4% à 8,7% et aura une part bénéficiaire de 10% compte tenu de sa participation dans le fonds HealthQuad I (AvH 36,3%) et le fonds HealthQuad II (AvH 10%).

AvH s'est engagé, en juin 2021, à investir 20 millions USD dans **Venturi Partners** (AvH 20%) sur 4 ans. Le premier bouclage de Venturi Partners Fund I, dont AvH est l'un des investisseurs de référence, a été clôturé avec 100 millions USD de capital souscrit. Venturi Partners est un gestionnaire de fonds basé à Singapour et axé principalement sur le secteur de la consommation en Inde et en Asie du Sud-Est.

6.1. Information sectorielle – Compte de résultats consolidé 2021

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | |
|--|----------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | Total 2021 |
| Produits | 3 782 502 | 205 011 | 237 428 | 18 | 89 529 | -2 114 | 4 312 374 |
| Prestations de services | 0 | 0 | 99 193 | 0 | 2 074 | -1 988 | 99 279 |
| Produits immobiliers | 106 300 | 0 | 119 195 | 0 | 0 | | 225 495 |
| Produits - intérêts provenant des activités bancaires | 0 | 103 801 | 0 | 0 | 0 | | 103 801 |
| Honoraires et commissions perçus des activités bancaires | 0 | 98 566 | 0 | 0 | 0 | | 98 566 |
| Produits provenant des contrats de construction | 3 580 181 | 0 | 0 | 0 | 84 328 | | 3 664 508 |
| Autres produits d'exploitation | 96 021 | 2 644 | 19 041 | 18 | 3 128 | -126 | 120 726 |
| Charges opérationnelles (-) | -3 612 459 | -122 400 | -175 942 | -58 | -116 029 | 2 898 | -4 023 991 |
| Matières premières, consommables, services et travaux sous-traités (-) | -2 518 605 | -24 176 | -80 876 | -58 | -53 125 | 2 898 | -2 673 943 |
| Charges financières Banque J.Van Breda & C° (-) | 0 | -22 759 | 0 | 0 | 0 | | -22 759 |
| Frais de personnel (-) | -697 784 | -57 533 | -75 769 | 0 | -46 604 | | -877 690 |
| Amortissements (-) | -326 558 | -7 220 | -11 967 | 0 | -4 808 | | -350 553 |
| Réductions de valeur (-) | -36 202 | 2 181 | -793 | 0 | -10 995 | | -45 810 |
| Autres charges opérationnelles (-) | -32 884 | -12 483 | -6 810 | 0 | -510 | 0 | -52 687 |
| Provisions | -425 | -409 | 272 | 0 | 13 | | -550 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 0 | 9 593 | 0 | 24 456 | 0 | 34 048 |
| Actifs financiers - Fair value through P/L (FVPL) | 0 | 0 | 16 621 | 0 | 24 456 | | 41 077 |
| Immeubles de placement | 0 | 0 | -7 029 | 0 | 0 | | -7 029 |
| Profit (perte) sur cessions d'actifs | 26 003 | 492 | 4 984 | 0 | 3 221 | 0 | 34 699 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 6 071 | 492 | 581 | 0 | 39 | | 7 182 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immeubles de placement | 0 | 0 | 4 403 | 0 | 0 | | 4 403 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immobilisations financières | 19 931 | 0 | 0 | 0 | 3 019 | | 22 951 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'autres actifs | 0 | 0 | 0 | 0 | 163 | | 163 |
| Résultat opérationnel | 196 045 | 83 103 | 76 062 | -40 | 1 176 | 784 | 357 130 |
| Résultat financier | -14 378 | 208 | -15 317 | 7 | 3 037 | -784 | -27 227 |
| Revenus d'intérêt | 8 142 | 16 | 2 493 | 0 | 2 406 | -1 116 | 11 941 |
| Charges d'intérêt (-) | -18 778 | -2 | -15 514 | 0 | -516 | 1 116 | -33 694 |
| Résultats des taux de change (non)-réalisés | 7 313 | 0 | -87 | 4 | -174 | | 7 056 |
| Autres produits (charges) financiers | -11 055 | 193 | -2 208 | 4 | 1 320 | -784 | -12 530 |
| Instruments financiers dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 376 | 5 642 | 0 | 0 | | 6 018 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 23 615 | 131 950 | 20 724 | 30 232 | 48 669 | | 255 191 |
| Autres produits non-opérationnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 548 | | 548 |
| Autres charges non-opérationnelles (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Résultat avant impôts | 205 282 | 215 636 | 87 111 | 30 199 | 53 430 | 0 | 591 659 |
| Impôts sur le résultat | -45 293 | -19 599 | -13 674 | 0 | -884 | 0 | -79 449 |
| Impôts différés | 13 700 | -1 274 | -7 685 | 0 | 882 | | 5 624 |
| Impôts | -58 993 | -18 325 | -5 989 | 0 | -1 766 | | -85 073 |
| Résultat après impôts provenant des activités poursuivies | 159 989 | 196 038 | 73 438 | 30 199 | 52 546 | 0 | 512 210 |
| Résultat après impôts des activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | -150 | | -150 |
| Résultat de l'exercice | 159 989 | 196 038 | 73 438 | 30 199 | 52 396 | 0 | 512 060 |
| Part des tiers | 60 943 | 12 936 | 30 744 | 222 | 402 | | 105 246 |
| Part du groupe | 99 046 | 183 102 | 42 694 | 29 978 | 51 994 | | 406 814 |

Comentaire concernant le compte de résultats consolidé

En 2021, le périmètre de consolidation d'AvH n'a subi que des modifications mineures (voir la note 6 du présent rapport) : AvH Growth Capital a acquis une participation de 21,74% dans Van Moer Logistics qui est reprise par la méthode de la mise en équivalence, tandis que Leasinvest Real Estate et Extensa (toutes deux intégralement consolidées) ont fusionné au troisième trimestre 2021 pour former le nouveau groupe immobilier intégré Nextensa, lui aussi intégralement consolidé. La comparabilité du compte de résultats 2021 avec celui de l'année précédente n'est donc pas faussée par d'importants changements dans la composition du groupe AvH.

AvH a réalisé en 2021, au niveau du groupe, un bénéfice de 406,8 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 177,0 millions d'euros (+77%) par rapport à l'année précédente. Cette solide amélioration est due à une forte hausse du bénéfice provenant des activités opérationnelles (+133,1 millions d'euros) et des mises en équivalence (+75,9 millions d'euros), à laquelle s'ajoute une amélioration de 46,5 millions d'euros du résultat financier. Ces résultats en hausse ont cependant entraîné une augmentation de 32,7 millions d'euros des impôts sur le résultat, ainsi qu'une augmentation de 57,4 millions d'euros de la part du résultat revenant aux intérêts minoritaires.

Les **produits d'exploitation** ont augmenté de 10% en 2021 pour atteindre 4.312,4 millions d'euros (2020 : 3.910,3 millions d'euros). Ce faisant, les produits d'exploitation d'AvH dépassent également ceux de 2019, une année qui n'avait pas encore été affectée par la pandémie de coronavirus.

La belle progression des produits d'exploitation par rapport à 2020 est attribuable dans une large mesure au segment Marine Engineering & Contracting, où les projets de DEME et CFE ont généré respectivement 314,8 millions d'euros (+14%) et 123,6 millions d'euros (+14%) de produits supplémentaires. L'augmentation chez DEME se situe principalement, en 2021, dans les activités de dragage et d'infrastructure. Chez CFE, la croissance en 2021 concerne avant tout les pôles Multitechnique (+19%) et Construction (+13%, principalement en Pologne et au Luxembourg).

En 2021, le segment Marine Engineering & Contracting contribue aux autres produits d'exploitation à hauteur de 96,0 millions d'euros. Chez DEME, ce poste comprend e.a. 15,0 millions d'euros d'indemnités liées à la mise en service (tardive) du Spartacus, la drague suceuse à désagrégateur la plus puissante au monde. Chez CFE, les autres produits d'exploitation s'élèvent à 43,7 millions d'euros et concernent des revenus locatifs perçus, des refacturations et d'autres indemnités.

Les bonnes performances commerciales de la Banque Van Breda se reflètent dans la forte croissance des investissements pour le compte des clients et des commissions qui en découlent. L'augmentation des crédits octroyés aux titulaires de profession libérale et aux entreprises se traduit par une hausse limitée, mais positive, des produits d'intérêts.

Anima a encore été perturbée, en 2021, par les résurgences de la pandémie de coronavirus, mais a réussi à faire remonter le taux d'occupation à partir du deuxième semestre. En combinaison avec une extension limitée de son réseau à 2.567 places (+1%), Anima a réussi à faire croître ses produits d'exploitation pour les porter à 106,1 millions d'euros (+5%). Grâce à la reprise des ventes résidentielles et aux produits locatifs des actifs que Nextensa a obtenus à la fois d'Extensa et de Leasinvest Real Estate, Nextensa contribue pour un total de 131,3 millions d'euros aux produits d'exploitation du groupe AvH.

Les revenus de projets dans le segment Growth Capital proviennent des participations consolidées intégralement Bioelectric et Agidens. Cette dernière a vendu sa filiale Agidens Infra au cours de l'année 2021, ce qui a entraîné une baisse du chiffre d'affaires.

En contrepartie de la hausse de 402,1 millions d'euros des produits d'exploitation, les **charges opérationnelles** ont augmenté de 250,9 millions d'euros (+7%). Ce sont les frais de personnel qui affichent l'augmentation la plus marquée (+7%), suivis par les 'matières premières, consommables, services et travaux-sous-traités', en hausse de 6%.

Des **réductions de valeur** pour un montant de 45,8 millions d'euros ont été comptabilisées à charge des résultats en 2021 (2020 : 9,6 millions d'euros), dont 25,5 millions d'euros sur deux anciennes dragues suceuses à désagrégateur chez DEME, 9,6 millions d'euros sur des créances commerciales chez CFE et DEME et 11,0 millions d'euros sur des immobilisations financières chez AvH.

Dans le segment Private Banking, les charges d'exploitation de la Banque Van Breda n'ont augmenté que de 2,4 millions d'euros au total, alors qu'en contrepartie, des produits d'exploitation supplémentaires ont été réalisés pour 20,6 millions d'euros. Cette évolution, même si elle est influencée favorablement par des reprises de réductions de valeur antérieures pour 2,2 millions d'euros, illustre surtout la stricte maîtrise des coûts au sein de la banque, avec un cost-income ratio qui continue de baisser, passant de 56,6% en 2020 à 55,1% pour l'année 2021.

Les conditions de travail difficiles dues aux résurgences de la pandémie en 2021, combinées à une extension – certes limitée – des capacités, ont fait monter les charges d'exploitation à 96,9 millions d'euros chez Anima. Cette augmentation de 5,1 millions d'euros par rapport à l'année précédente s'explique en grande partie par des frais de personnel en hausse de 4,0 millions d'euros.

Les **charges d'amortissement totales** s'élèvent à 350,6 millions d'euros et restent au même niveau qu'en 2020. Sur ce total, DEME prend 304,8 millions d'euros à son compte, un montant qui est, lui aussi, pratiquement inchangé par rapport à l'année précédente. Les investissements importants de DEME en 2021 n'entraînent pas une augmentation significative des charges d'amortissement en 2021, ce qui s'explique par le fait que les navires mis en service en cours d'année (2021 : Spartacus, Green Wind et 2020 : Scheldt River, Thames River) ne sont amortis qu'en proportion du temps et que certains navires ont fait l'objet d'amortissements accélérés en 2020.

La **comptabilisation d'actifs/passifs à la juste valeur** a généré en 2021 un gain de 34,0 millions d'euros, par rapport à une perte de 3,8 millions d'euros en 2020. Nextensa y contribue pour 9,6 millions d'euros en 2021. Ceci représente la différence entre, d'une part, l'effet de l'augmentation du cours de l'action Retail Estates à 71,4 euros à la fin de l'année 2021 (2020 : 59,1 euros) entraînant un effet positif de 16,6 millions d'euros (part du groupe : 6,1 millions d'euros) et, d'autre part, des ajustements de valeur négatifs de 7,0 millions d'euros sur le portefeuille immobilier de Nextensa. Dans le portefeuille Growth Capital d'AvH, la participation dans Biotals est valorisée au cours boursier depuis son introduction en bourse en 2021, avec comme conséquence un ajustement de valeur à la hausse de 13,0 millions d'euros. L'application d'une approche 'juste valeur' aux autres immobilisations financières de ce portefeuille s'est traduite par un résultat positif supplémentaire de 11,5 millions d'euros grâce, notamment, à l'évolution favorable de la valeur de Medikabazaar, où une nouvelle levée de fonds a eu lieu en 2021 sur la base d'une valorisation plus élevée, et à l'évolution favorable de la valeur du portefeuille d'investissement limité d'AvH.

Le groupe AvH a réalisé des **plus-values** pour 34,7 millions d'euros en 2021, ce qui est nettement moins que les 90,7 millions d'euros de plus-values réalisés en 2020. Le chiffre de 2020 avait été fortement influencé par la vente par DEME de sa participation de 12,5% dans le parc éolien offshore allemand Merkur, qui avait généré une plus-value de 63,9 millions d'euros. Cette même vente a par ailleurs généré pour DEME une plus-value supplémentaire de 12,2 millions d'euros en 2021. Ceci, ajouté au résultat de la vente de plusieurs navires (notamment Goliath et Thornton), explique pour l'essentiel les 16,2 millions d'euros de plus-values chez DEME. CFE a réalisé des plus-values pour 9,7 millions d'euros en 2021, entre autres sur la vente de (participations dans des) promotions immobilières. Dans le segment AvH & Growth Capital, Agidens a réalisé une plus-value de 4,2 millions d'euros sur la vente de son activité Infra et AvH a enregistré un résultat négatif limité sur la cession de plusieurs participations de moindre importance.

Les **charges d'intérêt nettes** du groupe sont en diminution de 4,1 millions d'euros sur l'ensemble de l'année 2021. DEME fait même état d'une amélioration de 5,2 millions d'euros, ayant encore réduit son endettement net de 96,4 millions d'euros en 2021.

Les **résultats des taux de change** et les **autres charges financières** présentent, fin 2021, un solde négatif de 5,4 millions d'euros, contre un solde négatif de 47,9 millions d'euros en 2020. C'est dans le segment Real Estate & Senior Care que l'on enregistre l'amélioration la plus nette (20,5 millions d'euros). En 2020, Leasinvest Real Estate avait résilié une série de couvertures d'intérêts, ce qui avait entraîné une perte de 20,3 millions d'euros. L'appréciation de diverses devises étrangères par rapport à l'euro a rapporté à DEME un total de 6,1 millions d'euros de résultats de change positifs, alors que des pertes avaient été enregistrées l'année précédente.

Les instruments dérivés valorisés à la juste valeur apportent une contribution positive de 6,0 millions d'euros en 2021, par rapport à une correction négative de 5,2 millions d'euros en 2020. Nextensa, en particulier, profite de l'augmentation de la valeur de marché des instruments de couverture qui la protègent contre une hausse des taux d'intérêt à long terme.

Comme c'était déjà le cas les années précédentes, la comptabilisation du **bénéfice (perte) des entreprises mises en équivalence** apporte une contribution significative au bénéfice du groupe AvH. Sur cette ligne est reprise la contribution au bénéfice (net) d'AvH pour sa quote-part, entre autres, dans Delen Private Bank, SIPEF, Sagar Cements et la plupart des participations de Growth Capital, mais aussi

les contributions de certaines participations détenues par des participations consolidées par intégration globale. Delen Private Bank fournit une contribution record de 132,0 millions d'euros au résultat du groupe (+28,5 millions d'euros par rapport à 2020). Dans le segment Growth Capital également, les participations ont évolué positivement en 2021, ce qui se traduit par une forte progression de la contribution au bénéfice, laquelle s'établit à 48,7 millions d'euros (soit une hausse de 37,3 millions d'euros), grâce entre autres à Mediahuis, Manuchar et Turbo's Hoet Group, qui ont chacune enregistré des résultats records en 2021.

Les **impôts sur le résultat** pour l'ensemble de l'année 2021 s'élèvent à 79,4 millions d'euros. Ce montant est supérieur de 32,7 millions d'euros à celui de l'année précédente et s'explique par l'augmentation du bénéfice du groupe. Il convient de noter à cet égard, comme les années précédentes, que la contribution au bénéfice des sociétés mises en équivalence est une contribution nette : les impôts supportés par ces sociétés ne sont pas visibles, car ces contributions des mises en équivalence sont rapportées sur la base du résultat net (c'est-à-dire après impôts) de ces sociétés. Après correction tenant compte de ces mises en équivalence, la charge d'impôts totale de 79,4 millions d'euros représente un taux d'imposition de 23,6%.

6.2. Information sectorielle – Compte de résultats consolidé 2020

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | |
|--|----------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | Total 2020 |
| Produits | 3 413 486 | 184 440 | 207 424 | 9 | 106 945 | -2 056 | 3 910 250 |
| Prestations de services | 0 | 0 | 95 819 | 0 | 1 966 | -1 906 | 95 880 |
| Produits immobiliers | 131 105 | 0 | 95 363 | 0 | 0 | | 226 468 |
| Produits - intérêts provenant des activités bancaires | 0 | 102 803 | 0 | 0 | 0 | | 102 803 |
| Honoraires et commissions perçus des activités bancaires | 0 | 77 857 | 0 | 0 | 0 | | 77 857 |
| Produits provenant des contrats de construction | 3 163 831 | 0 | 0 | 0 | 100 277 | | 3 264 108 |
| Autres produits d'exploitation | 118 550 | 3 780 | 16 242 | 9 | 4 702 | -150 | 143 134 |
| Charges opérationnelles (-) | -3 394 235 | -119 974 | -142 824 | -96 | -118 756 | 2 839 | -3 773 047 |
| Matières premières, consommables, services et travaux sous-traités (-) | -2 391 094 | -25 452 | -50 848 | -96 | -67 358 | 2 839 | -2 532 009 |
| Charges financières Banque J.Van Breda & C° (-) | 0 | -22 710 | 0 | 0 | 0 | | -22 710 |
| Frais de personnel (-) | -652 373 | -47 396 | -71 731 | 0 | -45 089 | | -816 589 |
| Amortissements (-) | -326 888 | -7 054 | -11 511 | 0 | -5 319 | | -350 772 |
| Réductions de valeur (-) | -1 397 | -5 488 | -2 613 | 0 | -94 | | -9 592 |
| Autres charges opérationnelles (-) | -21 597 | -10 884 | -6 684 | 0 | -631 | 0 | -39 797 |
| Provisions | -887 | -990 | 563 | 0 | -264 | | -1 579 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 0 | -2 116 | 0 | -1 689 | 0 | -3 805 |
| Actifs financiers - Fair value through P/L (FVPL) | 0 | 0 | -33 513 | 0 | -1 689 | | -35 201 |
| Immeubles de placement | 0 | 0 | 31 396 | 0 | 0 | | 31 396 |
| Profit (perte) sur cessions d'actifs | 83 941 | -18 | 3 170 | 0 | 3 573 | 0 | 90 666 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles | 12 023 | 0 | 143 | 0 | 5 | | 12 172 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immeubles de placement | 0 | 0 | 2 211 | 0 | 0 | | 2 211 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'immobilisations financières | 71 918 | 0 | 816 | 0 | 3 103 | | 75 837 |
| Plus(moins)-valeur sur réalisation d'autres actifs | 0 | -18 | 0 | 0 | 464 | | 446 |
| Résultat opérationnel | 103 192 | 64 448 | 65 654 | -87 | -9 927 | 783 | 224 063 |
| Résultat financier | -41 646 | -8 | -33 580 | -35 | 2 333 | -783 | -73 718 |
| Revenus d'intérêt | 7 712 | 0 | 5 183 | 0 | 1 926 | -1 084 | 13 737 |
| Charges d'intérêt (-) | -24 109 | -7 | -15 956 | 0 | -588 | 1 084 | -39 576 |
| Résultats des taux de change (non)-réalisés | -16 485 | 0 | -90 | -34 | -89 | | -16 698 |
| Autres produits (charges) financiers | -8 765 | 0 | -22 716 | -1 | 1 083 | -783 | -31 182 |
| Instruments financiers dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 136 | -5 378 | 0 | 0 | | -5 242 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 37 229 | 103 469 | 20 165 | 7 045 | 11 345 | | 179 253 |
| Autres produits non-opérationnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Autres charges non-opérationnelles (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Résultat avant impôts | 98 775 | 168 045 | 46 861 | 6 923 | 3 752 | 0 | 324 356 |
| Impôts sur le résultat | -24 051 | -17 270 | -4 104 | 0 | -1 317 | 0 | -46 742 |
| Impôts différés | 35 462 | 1 461 | 7 527 | 0 | 243 | | 44 693 |
| Impôts | -59 512 | -18 731 | -11 632 | 0 | -1 560 | | -91 435 |
| Résultat après impôts provenant des activités poursuivies | 74 724 | 150 775 | 42 757 | 6 923 | 2 434 | 0 | 277 614 |
| Résultat après impôts des activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Résultat de l'exercice | 74 724 | 150 775 | 42 757 | 6 923 | 2 434 | 0 | 277 614 |
| Part des tiers | 28 033 | 9 461 | 10 094 | 107 | 128 | | 47 823 |
| Part du groupe | 46 691 | 141 315 | 32 662 | 6 817 | 2 306 | | 229 791 |

6.3. Information sectorielle – Bilan consolidé 2021 - Actifs

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | Total 2021 |
| I. Actifs non-courants | 3 306 744 | 5 659 635 | 1 678 291 | 288 169 | 388 042 | -18 976 | 11 301 905 |
| Immobilisations incorporelles | 116 186 | 722 | 32 291 | 0 | 192 | | 149 391 |
| Goodwill | 174 019 | 134 247 | 7 836 | 0 | 11 727 | | 327 829 |
| Immobilisations corporelles | 2 464 061 | 54 113 | 214 463 | 0 | 30 208 | | 2 762 846 |
| Terrains et constructions | 172 474 | 44 965 | 188 134 | 0 | 21 011 | | 426 584 |
| Installations, machines et outillage | 1 934 994 | 1 694 | 3 742 | 0 | 3 780 | | 1 944 209 |
| Mobilier et matériel roulant | 40 796 | 5 199 | 4 236 | 0 | 4 821 | | 55 051 |
| Autres immobilisations corporelles | 212 | 511 | 5 827 | 0 | 458 | | 7 009 |
| Immobilisations en cours | 315 585 | 1 745 | 12 524 | 0 | 139 | | 329 992 |
| Immeubles de placement | 0 | 0 | 1 267 150 | 0 | 0 | | 1 267 150 |
| Participations mises en équivalence | 267 220 | 805 182 | 44 287 | 288 169 | 242 338 | | 1 647 196 |
| Immobilisations financières | 141 434 | 2 050 | 110 470 | 0 | 101 058 | -18 976 | 336 038 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 6 890 | 0 | 97 215 | 0 | 73 245 | | 177 351 |
| Créances et cautionnements | 134 544 | 2 050 | 13 255 | 0 | 27 813 | -18 976 | 158 687 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 613 | 519 | 684 | 0 | 0 | | 1 816 |
| Impôts différés | 143 210 | 3 441 | 1 110 | 0 | 2 519 | | 150 279 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à plus d'un an | 0 | 4 659 360 | 0 | 0 | 0 | | 4 659 360 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 0 | 4 634 354 | 0 | 0 | 0 | | 4 634 354 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 0 | 25 007 | 0 | 0 | 0 | | 25 007 |
| II. Actifs courants | 2 167 320 | 3 068 501 | 347 088 | 652 | 119 244 | -2 362 | 5 700 443 |
| Stocks | 261 938 | 0 | 113 231 | 0 | 1 049 | | 376 218 |
| Montant dû par les clients pour des contrats de construction | 412 240 | 0 | 63 448 | 0 | 2 811 | | 478 499 |
| Placements de trésorerie | 2 | 527 792 | 0 | 0 | 48 187 | | 575 982 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 2 | 0 | 0 | 0 | 48 187 | | 48 190 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 507 529 | 0 | 0 | 0 | | 507 529 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 259 | 0 | 0 | 0 | | 259 |
| Actifs financiers - at amortised cost | 0 | 20 005 | 0 | 0 | 0 | | 20 005 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 4 080 | 49 | 0 | 0 | 0 | | 4 129 |
| Créances à un an au plus | 655 358 | 3 771 | 90 977 | 76 | 26 779 | -1 919 | 775 043 |
| Créances commerciales | 570 349 | 56 | 39 665 | 0 | 19 810 | -1 169 | 628 710 |
| Autres créances | 85 009 | 3 716 | 51 312 | 76 | 6 970 | -750 | 146 332 |
| Impôts sur le résultat à récupérer | 36 238 | 1 895 | 4 111 | 0 | 351 | | 42 595 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à un an au plus | 0 | 2 477 238 | 0 | 0 | 0 | | 2 477 238 |
| Banques - créances sur les établissements de crédit | 0 | 138 014 | 0 | 0 | 0 | | 138 014 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 0 | 1 113 898 | 0 | 0 | 0 | | 1 113 898 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 0 | 698 | 0 | 0 | 0 | | 698 |
| Banques - créances sur des banques centrales | 0 | 1 224 628 | 0 | 0 | 0 | | 1 224 628 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 726 526 | 45 362 | 73 327 | 576 | 37 938 | | 883 730 |
| Comptes de régularisation et d'autres actifs courants | 70 938 | 12 393 | 1 993 | 0 | 2 129 | -443 | 87 010 |
| III. Actifs détenus en vue de la vente | 32 456 | 0 | 141 259 | 0 | 56 963 | | 230 679 |
| Total actifs | 5 506 520 | 8 728 136 | 2 166 638 | 288 822 | 564 249 | -21 338 | 17 233 026 |

6.4. Information sectorielle – Bilan consolidé 2021 - Capitaux propres et passifs

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | Total 2021 |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | |
| I. Capitaux propres | 2 027 218 | 1 592 550 | 852 585 | 288 816 | 473 834 | | 5 235 002 |
| Capitaux propres - part du groupe | 1 238 409 | 1 450 856 | 513 092 | 288 816 | 466 055 | | 3 957 228 |
| Capital souscrit | 0 | 0 | 0 | 0 | 113 907 | | 113 907 |
| Capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 295 | | 2 295 |
| Prime d'émission | 0 | 0 | 0 | 0 | 111 612 | | 111 612 |
| Réserves consolidées | 1 301 088 | 1 447 897 | 518 993 | 277 807 | 397 232 | | 3 943 016 |
| Réserves de réévaluation | -62 678 | 2 959 | -5 901 | 11 009 | -11 833 | | -66 445 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 1 620 | 0 | 0 | 0 | | 1 620 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 126 | 0 | 0 | 0 | | 126 |
| Réserves de couverture | -24 778 | 0 | -6 080 | -194 | 2 | | -31 050 |
| Ecarts actuariels plans de pensions à prestations définies | -26 068 | -1 238 | 0 | -1 469 | 4 317 | | -24 458 |
| Ecarts de conversion | -11 832 | 2 451 | 179 | 12 672 | -16 152 | | -12 682 |
| Actions propres (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | -33 251 | | -33 251 |
| Intérêts minoritaires | 788 808 | 141 694 | 339 494 | 0 | 7 778 | | 1 277 774 |
| II. Passifs à long terme | 1 001 586 | 749 813 | 790 873 | 0 | 14 617 | -18 976 | 2 537 913 |
| Provisions | 36 002 | 6 756 | 1 659 | 0 | 732 | | 45 149 |
| Obligations en matière de pensions | 77 183 | 4 224 | 16 | 0 | 316 | | 81 739 |
| Impôts différés | 101 775 | 0 | 58 982 | 0 | 1 093 | | 161 849 |
| Dettes financières | 721 091 | 5 673 | 700 141 | 0 | 11 970 | -18 976 | 1 419 899 |
| Emprunts bancaires | 502 059 | 0 | 514 708 | 0 | 8 806 | | 1 025 574 |
| Emprunts obligataires | 30 612 | 0 | 140 734 | 0 | 0 | | 171 345 |
| Emprunts subordonnés | 61 625 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 61 625 |
| Dettes de location | 97 729 | 5 673 | 42 948 | 0 | 3 163 | | 149 514 |
| Autres dettes financières | 29 065 | 0 | 1 751 | 0 | 0 | -18 976 | 11 841 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 26 868 | 26 452 | 20 714 | 0 | 0 | | 74 034 |
| Autres dettes | 38 669 | 22 062 | 9 361 | 0 | 507 | | 70 598 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 0 | 684 646 | 0 | 0 | 0 | | 684 646 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Banques - dépôts des clients | 0 | 644 663 | 0 | 0 | 0 | | 644 663 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 0 | 39 983 | 0 | 0 | 0 | | 39 983 |
| III. Passifs à court terme | 2 477 716 | 6 385 773 | 523 180 | 6 | 75 799 | -2 362 | 9 460 112 |
| Provisions | 29 789 | 46 | 5 572 | 0 | 262 | | 35 670 |
| Obligations en matière de pensions | 0 | 298 | 8 | 0 | 0 | | 305 |
| Dettes financières | 529 567 | 2 516 | 383 659 | 0 | 46 727 | -750 | 961 720 |
| Emprunts bancaires | 367 426 | 0 | 157 362 | 0 | 2 341 | | 527 129 |
| Emprunts obligataires | 29 899 | 0 | 44 920 | 0 | 0 | | 74 819 |
| Emprunts subordonnés | 33 527 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 33 527 |
| Dettes de location | 29 646 | 2 516 | 2 393 | 0 | 1 643 | | 36 198 |
| Autres dettes financières | 69 070 | 0 | 178 983 | 0 | 42 744 | -750 | 290 047 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 14 080 | 2 234 | 0 | 0 | 0 | | 16 315 |
| Montant dû aux clients pour des contrats de construction | 333 773 | 0 | 0 | 0 | 8 110 | | 341 883 |
| Autres dettes à un an au plus | 1 451 567 | 21 240 | 73 864 | 2 | 19 185 | -1 169 | 1 564 689 |
| Dettes commerciales | 1 095 776 | 43 | 43 226 | 2 | 7 235 | -1 169 | 1 145 112 |
| Avances reçues | 101 067 | 0 | 13 | 0 | 0 | | 101 080 |
| Dettes salariales et sociales | 183 285 | 12 865 | 13 434 | 0 | 10 501 | | 220 085 |
| Autres dettes | 71 439 | 8 332 | 17 191 | 0 | 1 449 | | 98 411 |
| Impôts | 92 391 | 7 | 15 846 | 3 | 949 | | 109 196 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 0 | 6 354 225 | 0 | 0 | 0 | | 6 354 225 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 0 | 425 353 | 0 | 0 | 0 | | 425 353 |
| Banques - dépôts des clients | 0 | 5 723 461 | 0 | 0 | 0 | | 5 723 461 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 0 | 205 412 | 0 | 0 | 0 | | 205 412 |
| Comptes de régularisation | 26 549 | 5 206 | 44 231 | 0 | 565 | -443 | 76 108 |
| IV. Passifs détenus en vue de la vente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Total des capitaux propres et passifs | 5 506 520 | 8 728 136 | 2 166 638 | 288 822 | 564 249 | -21 338 | 17 233 026 |

Commentaire concernant le bilan consolidé

Le **total du bilan** consolidé d'AvH a encore augmenté en 2021 pour atteindre 17.233,0 millions d'euros, soit une hausse de 1.004,3 millions d'euros (+6%) par rapport à fin 2020. Cette augmentation est principalement attribuable aux segments Private Banking (+644,9 millions d'euros), Marine Engineering & Contracting (+164,6 millions d'euros) et AvH & Growth Capital (+85,6 millions d'euros).

Comme cela a déjà été souligné les années précédentes, la consolidation intégrale de la participation de 78,75% dans la Banque Van Breda a un impact significatif à la fois sur la valeur du bilan total et sur sa composition. La Banque Van Breda, du fait de son activité bancaire spécifique, présente en effet, comparativement aux autres sociétés du groupe, un total du bilan très important. La consolidation intégrale de la Banque Van Breda contribue pour 7.792 millions d'euros (45%) au total du bilan du groupe AvH. La Banque Van Breda présente en outre une structure de bilan spécifique, agencée en fonction de ses activités et adaptée à celles-ci. Bien que la Banque Van Breda figure parmi les institutions bancaires les mieux capitalisées en Belgique, elle présente clairement des ratios bilantaires différents de ceux des autres participations du groupe AvH. Afin de faciliter la compréhension du bilan consolidé, une série de postes de la Banque Van Breda ont dès lors été regroupés sur des lignes séparées.

Les bonnes performances commerciales de la Banque Van Breda se sont traduites par une forte augmentation des actifs confiés en 2021. Les dépôts de clients ont augmenté de 8% (+461 millions d'euros) en 2021, le portefeuille de crédits ayant, pour sa part, augmenté de 6% pour s'établir à 5.748,2 millions d'euros. En 2021, la Banque Van Breda a fait appel pour 100 millions d'euros supplémentaires au programme TLTRO de la BCE, qui encourage les banques à octroyer des crédits aux entreprises et aux consommateurs.

Tant les avoirs de la Banque Van Breda auprès des banques centrales que son portefeuille d'investissements ont augmenté, s'établissant respectivement à 1.224,6 millions d'euros (+232,8 millions d'euros) et 527,8 millions d'euros (+32,6 millions d'euros).

Les **immobilisations incorporelles** (+1,6 million d'euros) de même que le **goodwill** (+1,9 million d'euros) sont restés pratiquement inchangés dans le bilan consolidé d'AvH par rapport à fin 2020.

Les **immobilisations corporelles** au 31 décembre 2021 s'élèvent à 2.762,8 millions d'euros, ce qui représente une légère diminution de 62,7 millions d'euros par rapport à l'année précédente. DEME a néanmoins poursuivi sans relâche ses investissements en 2021, en investissant 282,0 millions d'euros. La drague suceuse à désagrégateur Spartacus et le navire de maintenance Groene Wind ont été mis en service en 2021. Au total, cependant, les immobilisations corporelles de DEME ont diminué en raison des amortissements et des réductions de valeur et par suite du transfert du navire d'installation offshore Thor vers les 'Actifs détenus en vue de la vente'.

La diminution de 146,9 millions d'euros des **immeubles de placement** s'explique par l'inscription de trois immeubles dans la rubrique 'Actifs détenus en vue de la vente' du bilan. Entre-temps, deux bâtiments (The Crescent et Monnet) ont été vendus en février 2022.

Les '**Participations mises en équivalence**' comprennent les intérêts dans des participations contrôlées conjointement ou des participations dans lesquelles AvH ne détient pas une part de contrôle. C'est le cas, entre autres, de Delen Private Bank, des parcs éoliens offshore Rentel, SeaMade et C-Power, de SIPEF, de Sagar Cements et de la plupart des participations dans le segment 'Growth Capital' du portefeuille d'AvH. L'augmentation des 'Participations mises en équivalence' pour un montant de 191,1 millions d'euros s'explique par la part d'AvH dans les bénéfices de ces participations pour 255,2 millions d'euros, diminuée toutefois des dividendes que ces participations versent à AvH. De plus, AvH Growth Capital a acquis une nouvelle participation dans Van Moer Logistics en 2021. En raison de la vente annoncée de la participation dans Manuchar, qui devrait être finalisée dans le courant du deuxième trimestre 2022, cette participation a déjà été transférée dans les 'Actifs détenus en vue de la vente' fin 2021.

L'augmentation des '**Actifs financiers : actions – fair value through P&L**' dans le segment Real Estate & Senior Care résulte, pour 16,6 millions d'euros, de l'augmentation de la valeur de marché (cours boursier) des actions Retail Estates détenues par Nextensa. L'augmentation dans le segment AvH & Growth Capital s'explique principalement par les investissements supplémentaires dans les fonds Venturi et Healthquad, Medikabazaar, Biotalys et MRM Health, entre autres, et par la revalorisation des participations non consolidées à la valeur boursière (Biotalys) ou aux valorisations des récentes levées de fonds (Medikabazaar).

Malgré un niveau d'activité plus élevé en 2021, les variations des postes 'Stocks' et 'Créances à un an au plus' et le montant net des 'Montants dus par les/aux clients pour des contrats de construction' et des 'Dettes commerciales' restent, au total, assez limités. Cela illustre les efforts déployés par les filiales pour maîtriser leurs **besoins nets en fonds de roulement**.

Les **valeurs disponibles et équivalents de trésorerie** ont augmenté de 41,3 millions d'euros en 2021 pour atteindre 883,7 millions d'euros, dont 726,5 millions d'euros dans le segment Marine Engineering & Contracting. Cette position doit évidemment être considérée en regard des dettes financières du côté du passif. La bonne marche des affaires a en effet permis à DEME d'améliorer sa position financière nette de 96,4 millions d'euros.

L'évolution des **capitaux propres** est commentée dans la Note 5 Etat des variations de capitaux propres consolidés.

Les **provisions** à long terme restent plus ou moins inchangées (45,1 millions d'euros). Ce montant comprend des provisions constituées par certaines participations elles-mêmes, des provisions pour des participations dont la valeur de mise en équivalence est devenue négative et enfin, une provision de 12,5 millions d'euros pour les passifs éventuels qui ont été constitués dans le cadre de l'acquisition du contrôle sur CFE en 2013. En 2021, par ailleurs, ces 'passifs éventuels' ont été repris pour un montant de 2,5 millions d'euros après l'extinction du risque sous-jacent.

Les **dettes financières** s'élèvent, fin 2021, à 1.419,9 millions d'euros pour le long terme et à 961,7 millions d'euros pour le court terme. Cela représente une nette diminution de 177,7 millions d'euros en 2021, dont 189,7 millions d'euros chez DEME.

6.5. Information sectorielle – Bilan consolidé 2020 - Actifs

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | Total 2020 |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | |
| I. Actifs non-courants | 3 278 940 | 5 311 972 | 1 794 612 | 242 598 | 344 631 | -19 883 | 10 952 870 |
| Immobilisations incorporelles | 115 359 | 1 092 | 31 199 | 0 | 112 | | 147 762 |
| Goodwill | 172 127 | 134 247 | 7 836 | 0 | 11 727 | | 325 937 |
| Immobilisations corporelles | 2 530 484 | 51 725 | 211 848 | 0 | 31 495 | | 2 825 552 |
| Terrains et constructions | 154 867 | 43 863 | 195 081 | 0 | 21 604 | | 415 415 |
| Installations, machines et outillage | 1 826 029 | 2 001 | 4 888 | 0 | 2 505 | | 1 835 423 |
| Mobilier et matériel roulant | 39 529 | 3 564 | 4 367 | 0 | 6 064 | | 53 525 |
| Autres immobilisations corporelles | 263 | 690 | 3 274 | 0 | 509 | | 4 736 |
| Immobilisations en cours | 509 797 | 1 607 | 4 238 | 0 | 812 | | 516 454 |
| Immeubles de placement | 0 | 0 | 1 414 057 | 0 | 0 | | 1 414 057 |
| Participations mises en équivalence | 221 680 | 740 957 | 31 447 | 242 598 | 219 388 | | 1 456 070 |
| Immobilisations financières | 108 731 | 1 631 | 90 440 | 0 | 79 493 | -19 883 | 260 413 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 6 682 | 0 | 79 863 | 0 | 44 845 | | 131 391 |
| Créances et cautionnements | 102 049 | 1 631 | 10 577 | 0 | 34 648 | -19 883 | 129 022 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 3 222 | 23 | 33 | 0 | 0 | | 3 279 |
| Impôts différés | 127 335 | 2 935 | 7 752 | 0 | 2 417 | | 140 439 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à plus d'un an | 0 | 4 379 362 | 0 | 0 | 0 | | 4 379 362 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 0 | 4 327 706 | 0 | 0 | 0 | | 4 327 706 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 0 | 51 656 | 0 | 0 | 0 | | 51 656 |
| II. Actifs courants | 2 061 320 | 2 771 230 | 311 528 | 400 | 134 031 | -4 509 | 5 274 000 |
| Stocks | 268 621 | 0 | 112 589 | 0 | 1 241 | | 382 451 |
| Montant dû par les clients pour des contrats de construction | 309 201 | 0 | 82 266 | 0 | 8 567 | | 400 034 |
| Placements de trésorerie | 3 | 495 167 | 0 | 0 | 51 152 | | 546 322 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through P/L (FVPL) | 3 | 0 | 0 | 0 | 51 152 | | 51 155 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 474 991 | 0 | 0 | 0 | | 474 991 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 173 | 0 | 0 | 0 | | 173 |
| Actifs financiers - at amortised cost | 0 | 20 003 | 0 | 0 | 0 | | 20 003 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 7 831 | 568 | 0 | 0 | 0 | | 8 399 |
| Créances à un an au plus | 631 881 | 4 243 | 74 575 | 31 | 58 744 | -4 306 | 765 168 |
| Créances commerciales | 566 962 | 44 | 24 589 | 0 | 26 369 | -1 156 | 616 808 |
| Autres créances | 64 919 | 4 199 | 49 987 | 31 | 32 376 | -3 150 | 148 361 |
| Impôts sur le résultat à récupérer | 31 082 | 7 | 2 846 | 0 | 619 | | 34 554 |
| Banques - créances sur établissements de crédit et clients à un an au plus | 0 | 2 242 735 | 0 | 0 | 0 | | 2 242 735 |
| Banques - créances sur les établissements de crédit | 0 | 163 712 | 0 | 0 | 0 | | 163 712 |
| Banques - prêts et créances vers clients | 0 | 1 086 948 | 0 | 0 | 0 | | 1 086 948 |
| Banques - variation de la juste valeur du portefeuille de crédits couvert | 0 | 269 | 0 | 0 | 0 | | 269 |
| Banques - créances sur des banques centrales | 0 | 991 806 | 0 | 0 | 0 | | 991 806 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 778 444 | 17 670 | 34 372 | 370 | 11 552 | | 842 408 |
| Comptes de régularisation et d'autres actifs courants | 34 258 | 10 839 | 4 880 | 0 | 2 156 | -203 | 51 930 |
| III. Actifs détenus en vue de la vente | 1 675 | 0 | 199 | 0 | 0 | | 1 874 |
| Total actifs | 5 341 935 | 8 083 202 | 2 106 339 | 242 998 | 478 662 | -24 392 | 16 228 744 |

6.6. Information sectorielle – Bilan consolidé 2020 - Capitaux propres et passifs

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | Total 2020 |
|---|----------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | |
| I. Capitaux propres | 1 853 790 | 1 482 597 | 810 871 | 242 991 | 391 919 | | 4 782 169 |
| Capitaux propres - part du groupe | 1 127 078 | 1 352 094 | 454 284 | 242 991 | 385 592 | | 3 562 038 |
| Capital souscrit | 0 | 0 | 0 | 0 | 113 907 | | 113 907 |
| Capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 295 | | 2 295 |
| Prime d'émission | 0 | 0 | 0 | 0 | 111 612 | | 111 612 |
| Réserves consolidées | 1 211 989 | 1 347 724 | 460 848 | 250 265 | 321 447 | | 3 592 273 |
| Réserves de réévaluation | -84 911 | 4 371 | -6 564 | -7 274 | -18 393 | | -112 772 |
| Actifs financiers : obligations - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 6 614 | 0 | 0 | 0 | | 6 614 |
| Actifs financiers : actions - Fair value through OCI (FVOCI) | 0 | 45 | 0 | 0 | 0 | | 45 |
| Réserves de couverture | -38 881 | 0 | -6 804 | -391 | -4 | | -46 080 |
| Ecarts actuariels plans de pensions à prestations définies | -25 948 | -2 289 | 0 | -1 305 | 2 306 | | -27 236 |
| Ecarts de conversion | -20 082 | 1 | 240 | -5 578 | -20 696 | | -46 115 |
| Actions propres (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | -31 370 | | -31 370 |
| Intérêts minoritaires | 726 712 | 130 503 | 356 588 | 0 | 6 328 | | 1 220 131 |
| II. Passifs à long terme | 1 263 655 | 1 190 170 | 969 928 | 0 | 10 914 | -19 883 | 3 414 785 |
| Provisions | 31 179 | 11 997 | 2 209 | 0 | 790 | | 46 175 |
| Obligations en matière de pensions | 76 686 | 6 017 | 32 | 0 | 516 | | 83 250 |
| Impôts différés | 97 417 | 0 | 60 877 | 0 | 1 483 | | 159 777 |
| Dettes financières | 1 015 773 | 3 226 | 862 584 | 0 | 7 785 | -19 883 | 1 869 486 |
| Emprunts bancaires | 758 435 | 0 | 632 460 | 0 | 4 713 | | 1 395 608 |
| Emprunts obligataires | 58 151 | 0 | 183 783 | 0 | 0 | | 241 934 |
| Emprunts subordonnés | 44 677 | 0 | 0 | 0 | 4 | | 44 680 |
| Dettes de location | 87 449 | 3 226 | 44 350 | 0 | 3 068 | | 138 093 |
| Autres dettes financières | 67 062 | 0 | 1 992 | 0 | 0 | -19 883 | 49 170 |
| Instruments financiers dérivés à plus d'un an | 10 095 | 53 015 | 34 213 | 0 | 0 | | 97 324 |
| Autres dettes | 32 506 | 9 854 | 10 012 | 0 | 341 | | 52 713 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 0 | 1 106 061 | 0 | 0 | 0 | | 1 106 061 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 0 | 298 417 | 0 | 0 | 0 | | 298 417 |
| Banques - dépôts des clients | 0 | 767 701 | 0 | 0 | 0 | | 767 701 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 0 | 39 943 | 0 | 0 | 0 | | 39 943 |
| III. Passifs à court terme | 2 224 491 | 5 410 434 | 325 540 | 7 | 75 828 | -4 509 | 8 031 790 |
| Provisions | 31 602 | 44 | 6 217 | 0 | 220 | | 38 083 |
| Obligations en matière de pensions | 0 | 342 | 0 | 0 | 0 | | 342 |
| Dettes financières | 424 300 | 5 218 | 221 234 | 0 | 42 262 | -3 150 | 689 864 |
| Emprunts bancaires | 213 566 | 0 | 96 955 | 0 | 9 250 | | 319 771 |
| Emprunts obligataires | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Emprunts subordonnés | 20 967 | 0 | 0 | 0 | 7 | | 20 974 |
| Dettes de location | 27 556 | 2 068 | 2 308 | 0 | 2 007 | | 33 939 |
| Autres dettes financières | 162 211 | 3 150 | 121 971 | 0 | 30 998 | -3 150 | 315 181 |
| Instruments financiers dérivés à un an au plus | 7 750 | 1 164 | 0 | 0 | 0 | | 8 914 |
| Montant dû aux clients pour des contrats de construction | 301 202 | 0 | 0 | 0 | 7 990 | | 309 192 |
| Autres dettes à un an au plus | 1 341 450 | 19 464 | 71 010 | 4 | 23 250 | -1 156 | 1 454 021 |
| Dettes commerciales | 1 032 361 | 29 | 48 702 | 3 | 12 887 | -1 156 | 1 092 826 |
| Avances reçues | 60 582 | 0 | 61 | 0 | 0 | | 60 643 |
| Dettes salariales et sociales | 177 090 | 10 201 | 10 098 | 0 | 9 642 | | 207 031 |
| Autres dettes | 71 418 | 9 234 | 12 148 | 0 | 720 | | 93 521 |
| Impôts | 82 456 | 1 099 | 9 952 | 3 | 1 385 | | 94 895 |
| Banques - dettes envers établissements de crédit, clients & titres | 0 | 5 378 292 | 0 | 0 | 0 | | 5 378 292 |
| Banques - dépôts des établissements de crédit | 0 | 28 875 | 0 | 0 | 0 | | 28 875 |
| Banques - dépôts des clients | 0 | 5 139 401 | 0 | 0 | 0 | | 5 139 401 |
| Banques - titres de créances, y compris les obligations | 0 | 210 016 | 0 | 0 | 0 | | 210 016 |
| Comptes de régularisation | 35 731 | 4 811 | 17 126 | 0 | 722 | -203 | 58 187 |
| IV. Passifs détenus en vue de la vente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Total des capitaux propres et passifs | 5 341 935 | 8 083 202 | 2 106 339 | 242 998 | 478 662 | -24 392 | 16 228 744 |

6.7. Information sectorielle – Tableau des flux de trésorerie consolidé 2021

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | |
|---|--|--------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | Total 2021 |
| I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan d'ouverture | 778 444 | 17 670 | 34 372 | 370 | 11 552 | 0 | 842 408 |
| Résultat opérationnel | 196 045 | 83 103 | 76 062 | -40 | 1 176 | 784 | 357 130 |
| Reclassement 'Profit (perte) sur cession d'actifs' vers flux de trésorerie provenant des désinvestissements | -26 003 | -492 | -4 984 | 0 | -3 221 | | -34 699 |
| Dividendes des participations mises en équivalence | 23 474 | 78 810 | 0 | 259 | 9 954 | | 112 496 |
| Autres produits (charges) non-opérationnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 548 | | 548 |
| Impôts sur le résultat (payés) | -52 717 | -18 325 | -5 989 | 0 | -1 766 | | -78 797 |
| Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie | | | | | | | |
| Amortissements | 326 558 | 7 220 | 11 967 | 0 | 4 808 | | 350 553 |
| Réductions de valeur | 36 202 | -2 129 | 793 | 0 | 10 995 | | 45 861 |
| Paievements fondés sur des actions | 0 | 4 115 | -339 | 0 | 1 121 | | 4 896 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 0 | -9 593 | 0 | -24 456 | | -34 048 |
| Augmentation (diminution) des provisions | 1 706 | -5 681 | -280 | 0 | -13 | | -4 268 |
| Autres charges (produits) non cash | 562 | 844 | 0 | 0 | -209 | | 1 197 |
| Cashflow | 505 828 | 147 465 | 67 637 | 219 | -1 062 | 784 | 720 869 |
| Diminution (augmentation) des fonds de roulement | -6 250 | 15 046 | 45 427 | -46 | 9 100 | -2 400 | 60 876 |
| Diminution (augmentation) des stocks et contrats de construction | -3 574 | 0 | 16 081 | 0 | 6 288 | | 18 796 |
| Diminution (augmentation) des créances | -108 191 | -84 816 | 41 752 | -45 | 7 553 | 81 000 | -62 748 |
| Diminution (augmentation) des créances sur établissements de crédit et clients (banques) | 0 | -538 081 | 0 | 0 | 0 | | -538 081 |
| Augmentation (diminution) des dettes (dettes financières exclues) | 109 259 | 85 057 | 2 858 | -1 | -4 697 | -83 400 | 109 076 |
| Augmentation (diminution) des dettes envers établissements de crédit, clients & titres (banques) | 0 | 555 645 | 0 | 0 | 0 | | 555 645 |
| Diminution (augmentation) autre | -3 744 | -2 760 | -15 264 | 0 | -44 | | -21 812 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 499 577 | 162 511 | 113 065 | 172 | 8 038 | -1 616 | 781 745 |
| Investissements | -339 715 | -200 989 | -55 459 | -2 338 | -39 796 | 769 | -637 527 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -299 310 | -4 001 | -13 333 | 0 | -2 374 | | -319 018 |
| Acquisitions d'immeubles de placement | 0 | 0 | -36 479 | 0 | 0 | | -36 479 |
| Acquisitions d'immobilisations financières (regroupements d'entreprises y incl.) | -22 150 | 0 | -5 881 | -2 338 | -36 154 | | -66 523 |
| Trésorerie liée aux regroupements d'entreprises | 953 | 0 | 235 | 0 | 0 | | 1 187 |
| Nouveaux emprunts accordés | -19 207 | -419 | 0 | 0 | -1 202 | 769 | -20 059 |
| Acquisitions de placements de trésorerie | 0 | -196 569 | 0 | 0 | -66 | | -196 635 |
| Désinvestissements | 53 712 | 157 143 | 28 834 | 0 | 28 192 | -1 676 | 266 205 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 31 817 | 963 | 1 848 | 0 | 60 | | 34 687 |
| Cessions d'immeubles de placement | 0 | 0 | 26 987 | 0 | 0 | | 26 987 |
| Cessions d'immobilisations financières (cessions de filiales y incl.) | 8 740 | 426 | 0 | 0 | 19 002 | | 28 169 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie transférés par cession d'activités | -35 | 0 | 0 | 0 | -481 | | -517 |
| Remboursements d'emprunts accordés | 13 190 | 0 | 0 | 0 | 1 678 | -1 676 | 13 192 |
| Cessions de placements de trésorerie | 0 | 155 753 | 0 | 0 | 7 934 | | 163 687 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -286 003 | -43 846 | -26 624 | -2 338 | -11 604 | -907 | -371 322 |
| Opérations financières | | | | | | | |
| Dividendes reçus | 0 | 1 124 | 6 082 | 0 | 1 234 | | 8 441 |
| Revenus d'intérêt | 8 142 | 16 | 2 493 | 0 | 2 406 | -1 116 | 11 941 |
| Charges d'intérêt | -17 498 | -62 | -15 691 | 0 | -516 | 1 116 | -32 651 |
| Autres produits (charges) financiers | -4 181 | -1 | -8 377 | 7 | -7 | -784 | -13 343 |
| Diminution (augmentation) des actions propres | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 132 | | -3 132 |
| Augmentation des dettes financières | 94 243 | 0 | 111 070 | 0 | 97 268 | -84 150 | 218 432 |
| (Diminution) des dettes financières | -326 766 | -5 964 | -112 074 | 0 | -90 485 | 87 457 | -447 831 |
| (Investissements) et désinvestissements dans des participations contrôlées | 589 | 0 | 0 | 0 | 585 | | 1 174 |
| Dividendes distribués par AvH | 0 | 0 | 0 | 0 | -77 890 | | -77 890 |
| Dividendes distribués intragroupe | -15 721 | -83 600 | -9 336 | 0 | 108 657 | | 0 |
| Dividendes distribués aux intérêts minoritaires | -11 363 | -2 486 | -21 717 | 0 | -82 | | -35 649 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -272 554 | -90 973 | -47 551 | 7 | 38 039 | 2 523 | -370 508 |
| II. Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | -58 979 | 27 692 | 38 890 | -2 159 | 34 473 | 0 | 39 915 |
| Transferts entre secteurs | 5 750 | 0 | 0 | 2 338 | -8 088 | | 0 |
| Effets de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 1 311 | 0 | 65 | 27 | 1 | | 1 406 |
| III. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan de clôture | 726 526 | 45 362 | 73 327 | 576 | 37 938 | 0 | 883 730 |

Commentaire concernant le tableau des flux de trésorerie consolidé

Le **cashflow** du groupe AvH s'établit à 720,9 millions d'euros, ce qui représente une augmentation de 252,4 millions d'euros par rapport à l'année précédente (+53,9%).

Cette hausse résulte, pour 133,1 millions d'euros, de l'augmentation du **bénéfice opérationnel** reflétant le net redressement des bénéfices d'exploitation en 2021, après une année 2020 lourdement affectée par la pandémie de coronavirus. Par ailleurs, en 2021, la part dans ce total du **'profit sur cession d'actifs'**, qui est transféré vers le cash-flow d'investissement, s'établit à 34,7 millions d'euros par rapport à 2020 (90,7 millions d'euros), comme décrit dans les commentaires du compte de résultat.

En 2021, AvH a reçu 112,5 millions d'euros de **dividendes des participations mises en équivalence**. La forte augmentation par rapport au montant de l'exercice précédent (38,0 millions d'euros) s'explique en grande partie par les directives de la BCE adressées aux banques de l'Union européenne (et reprises par la BNB) visant à protéger leurs fonds propres en ne distribuant pas de dividendes en 2020. En application de ces directives, Delen Private Bank n'a pas versé de dividendes pendant l'année 2020, contre 78,8 millions d'euros (pour la part d'AvH) en 2021. Dans le segment Marine Engineering & Contracting, DEME et CFE ont reçu respectivement 10,5 millions d'euros et 7,9 millions d'euros de dividendes de leurs participations mises en équivalence. AvH a reçu, en 2021, des dividendes pour un montant total de 10,0 millions d'euros de diverses participations dans les segments Growth Capital et Energy & Resources.

Les ajustements pour éléments sans effet de trésorerie concernent principalement les **amortissements** et les **réductions de valeur**. S'ils ont un impact négatif sur le résultat publié, ils ne représentent cependant pas une dépense de trésorerie. La charge totale d'amortissement, qui s'établit à 350,6 millions d'euros en 2021, est pratiquement inchangée par rapport à l'année précédente, DEME prenant à son compte l'essentiel de ce montant (304,8 millions d'euros). Les réductions de valeur ont par contre augmenté en 2021, passant à 45,9 millions d'euros, dont 29,0 millions d'euros sont attribuables à DEME, 7,2 millions d'euros à CFE et le solde à AvH & Subholdings. La Banque Van Breda, pour sa part, a pu reprendre 2,2 millions d'euros de réductions de valeur antérieures, alors qu'en 2020, des provisions spécifiques pour risques de crédit avaient encore dû être constituées compte tenu de l'impact potentiel du COVID-19 sur le portefeuille de crédit de la banque.

D'autre part, les résultats découlant de la **réévaluation (à la hausse ou à la baisse) à la juste valeur** sont retirés du flux de trésorerie. En 2021, ils ont eu un impact positif de 34,0 millions d'euros sur le résultat de l'exercice, par rapport à un impact négatif de 3,8 millions d'euros en 2020.

En 2021, la Banque Van Breda a respectivement utilisé ou repris 5,7 millions d'euros de **provisions** suite, notamment, à la conclusion d'une discussion concernant la TVA et à la reprise intégrale en gestion propre de son infrastructure IT.

En 2021, le **fonds de roulement** a diminué de 60,9 millions d'euros, dont 15,0 millions d'euros résultent de variations de patrimoine à la Banque Van Breda. Le fonds de roulement diminue dans chacun des segments du groupe AvH, excepté dans le segment Marine Engineering & Contracting compte tenu du niveau élevé d'activité au 4e trimestre.

Le montant de liquidités du groupe utilisé par le fonds de roulement a ainsi diminué de 60,9 millions d'euros, si bien que le **cash-flow opérationnel total du groupe** s'établit à un niveau très solide de 781,7 millions d'euros.

Les investissements du groupe en **immobilisations corporelles** et **incorporelles** se sont aussi maintenus à un niveau élevé en 2021, soit 319,0 millions d'euros. Comme de coutume, l'essentiel de ces investissements se situe chez DEME, qui a investi 282,0 millions d'euros dans la modernisation et l'extension de sa flotte, ce qui inclut les 65,7 millions d'euros de frais de maintenance et de réparation destinés à prolonger la durée de vie des navires en question et qui - conformément à l'IAS16 - sont activés au bilan. Anima a investi

10,9 millions d'euros, dont 7,9 millions d'euros dans la nouvelle résidence en cours de construction sur le site de Tour & Taxis.

Les 36,5 millions d'euros d'investissements en **immeubles de placement** de 2021 sont entièrement liés à Nextensa, 13,4 millions d'euros étant attribuables aux investissements dans divers bâtiments en propriété sur le site de Tour & Taxis.

En 2021, le groupe a acquis pour 66,5 millions d'euros d'**immobilisations financières**. Le segment Marine Engineering & Contracting y contribue à hauteur de 22,2 millions d'euros. Ceci inclut l'investissement de DEME dans la coentreprise taïwanaise CDWE, qui sera active dans divers projets éoliens offshore à Taïwan et qui construit à cette fin le navire d'installation Green Jade. En 2021, AvH a investi entre autres dans Van Moer Logistics (12,5 millions d'euros), Medikabazaar (10,1 millions d'euros), Biotalys (4,0 millions d'euros), MRM Health et dans les fonds HealthQuad et Venturi.

L'acquisition de **placements de trésorerie** par la Banque Van Breda pour un montant de 196,6 millions d'euros au cours de l'année 2021 doit être mise en parallèle avec des cessions de placements de trésorerie pour un montant de 155,8 millions d'euros. Ceci résulte d'opérations qui s'inscrivent dans le cadre de la politique ALM de la banque.

En 2021, des désinvestissements pour un total de 266,2 millions d'euros ont été réalisés. Toutefois, les **désinvestissements** ne dépassent pas 110,5 millions d'euros si l'on fait abstraction des cessions qui se situent dans le portefeuille de la Banque Van Breda. Ce montant de 110,5 millions d'euros s'avère nettement inférieur aux 213,3 millions d'euros de 2020 (avec entre autres la vente par DEME de sa participation dans le parc éolien offshore Merkur en Allemagne). Par ailleurs, dans le segment Marine Engineering & Contracting, 13,2 millions d'euros de remboursements de prêts ont été perçus en 2021, la plus grande part provenant des parcs éoliens Seamade, Rentel et C-Power. Dans le segment Real Estate & Senior Care, Nextensa a vendu une unité du Brixton Business Park, ainsi que le bâtiment Diekirch Match. Dans le segment Growth Capital, Agidens a finalisé la vente de sa branche Infra et AvH a vendu plusieurs participations de moindre importance.

Dans le cash-flow de financement, le **dividende** de 6,1 millions d'euros que Nextensa a **reçu** de Retail Estates représente le poste le plus important dans les dividendes reçus.

La diminution de l'endettement net des sociétés du groupe (et de DEME en particulier) explique la baisse des **intérêts (nets) payés** par rapport à l'année précédente. La diminution des diverses charges financières s'explique par des écarts de conversion positifs, mais aussi par la résiliation en 2020 de certaines couvertures d'intérêts par Leasinvest Real Estate, qui avait entraîné cette année-là une perte de trésorerie de 20,3 millions d'euros.

AvH a distribué en 2021 un dividende de 77,9 millions d'euros à ses actionnaires. Les **dividendes distribués** aux tiers l'ont été principalement au profit des actionnaires minoritaires de Leasinvest Real Estate, de CFE et de la Banque Van Breda.

Evolution des dettes financières (cash & non-cash)

| (€ 1 000) | |
|--|------------------|
| Dettes financières au 31-12-2020 | 2 559 350 |
| Variation - tableau des flux de trésorerie | -229 398 |
| Autres variations | |
| - Variation du périmètre de consolidation - acquisitions | 0 |
| - Variation du périmètre de consolidation - désinvestissements | -578 |
| - IFRS 16 Leases | 51 225 |
| - Effets de taux de change | 915 |
| - Autres | 105 |
| Dettes financières au 31-12-2021 | 2 381 618 |

6.8. Information sectorielle – Tableau des flux de trésorerie consolidé 2020

| (€ 1 000) | Segment 1 | Segment 2 | Segment 3 | Segment 4 | Segment 5 | | |
|---|--|--------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------|
| | Marine Engineering & Contracting | Private Banking | Real Estate & Senior Care | Energy & Resources | AvH & Growth Capital | Eliminations entre secteurs | Total 2020 |
| I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan d'ouverture | 644 971 | 18 270 | 41 008 | 220 | 183 517 | 0 | 887 985 |
| Résultat opérationnel | 103 192 | 64 448 | 65 654 | -87 | -9 927 | 783 | 224 063 |
| Reclassement 'Profit (perte) sur cession d'actifs' vers flux de trésorerie provenant des désinvestissements | -83 941 | 18 | -3 170 | 0 | -3 573 | | -90 666 |
| Dividendes des participations mises en équivalence | 33 692 | 0 | 972 | 293 | 3 085 | | 38 042 |
| Autres produits (charges) non-opérationnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Impôts sur le résultat (payés) | -38 518 | -18 731 | -11 632 | 0 | -1 560 | | -70 441 |
| Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie | | | | | | | |
| Amortissements | 326 888 | 7 054 | 11 511 | 0 | 5 319 | | 350 772 |
| Réductions de valeur | 1 397 | 5 548 | 2 613 | 0 | 94 | | 9 652 |
| Paievements fondés sur des actions | 0 | -3 600 | 8 | 0 | 1 026 | | -2 566 |
| Résultat sur les actifs/passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultats | 0 | 0 | 2 116 | 0 | 1 689 | | 3 805 |
| Augmentation (diminution) des provisions | 1 641 | 438 | -201 | 0 | 264 | | 2 142 |
| Autres charges (produits) non cash | 2 073 | 1 736 | -253 | 0 | 155 | | 3 711 |
| Cashflow | 346 422 | 56 911 | 67 618 | 207 | -3 427 | 783 | 468 514 |
| Diminution (augmentation) des fonds de roulement | 122 575 | 16 868 | -8 648 | -26 | -16 118 | 3 918 | 118 570 |
| Diminution (augmentation) des stocks et contrats de construction | 82 174 | 0 | -17 793 | 0 | 3 619 | | 68 001 |
| Diminution (augmentation) des créances | 99 472 | -145 | 13 836 | -20 | -19 383 | 3 918 | 97 678 |
| Diminution (augmentation) des créances sur établissements de crédit et clients (banques) | 0 | -746 754 | 0 | 0 | 0 | | -746 754 |
| Augmentation (diminution) des dettes (dettes financières exclues) | -79 757 | -3 343 | -2 156 | -6 | -654 | | -85 915 |
| Augmentation (diminution) des dettes envers établissements de crédit, clients & titres (banques) | 0 | 769 629 | 0 | 0 | 0 | | 769 629 |
| Diminution (augmentation) autre | 20 686 | -2 519 | -2 536 | 0 | 300 | | 15 931 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 468 997 | 73 779 | 58 970 | 181 | -19 545 | 4 701 | 587 084 |
| Investissements | -374 310 | -247 496 | -61 699 | -22 203 | -78 957 | 4 088 | -780 577 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | -215 955 | -3 810 | -12 906 | 0 | -3 928 | | -236 598 |
| Acquisitions d'immeubles de placement | 0 | 0 | -46 388 | 0 | 0 | | -46 388 |
| Acquisitions d'immobilisations financières (regroupements d'entreprises y incl.) | -144 739 | 0 | -2 786 | -22 203 | -70 749 | | -240 476 |
| Trésorerie liée aux regroupements d'entreprises | 1 878 | 0 | 396 | 0 | 0 | | 2 274 |
| Nouveaux emprunts accordés | -15 494 | -309 | -15 | 0 | -4 118 | 4 088 | -15 849 |
| Acquisitions de placements de trésorerie | 0 | -243 377 | 0 | 0 | -162 | | -243 539 |
| Désinvestissements | 162 625 | 171 964 | 39 007 | 0 | 12 015 | -315 | 385 295 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 20 664 | 0 | 399 | 0 | 7 | | 21 071 |
| Cessions d'immeubles de placement | 0 | 0 | 35 404 | 0 | 0 | | 35 404 |
| Cessions d'immobilisations financières (cessions de filiales y incl.) | 131 727 | 0 | 3 197 | 0 | 6 433 | | 141 357 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie transférés par cession d'activités | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Remboursements d'emprunts accordés | 10 234 | 0 | 7 | 0 | 315 | -315 | 10 240 |
| Cessions de placements de trésorerie | 0 | 171 964 | 0 | 0 | 5 259 | | 177 223 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -211 685 | -75 532 | -22 692 | -22 203 | -66 942 | 3 773 | -395 282 |
| Opérations financières | | | | | | | |
| Dividendes reçus | 124 | 880 | 5 946 | 0 | 889 | | 7 838 |
| Revenus d'intérêt | 7 712 | 0 | 3 099 | 0 | 1 926 | -1 084 | 11 654 |
| Charges d'intérêt | -23 791 | -62 | -15 956 | 0 | -588 | 1 084 | -39 313 |
| Autres produits (charges) financiers | -25 399 | 0 | -28 753 | -35 | 106 | -783 | -54 864 |
| Diminution (augmentation) des actions propres | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 635 | | -1 635 |
| Augmentation des dettes financières | 225 384 | 3 150 | 195 145 | 0 | 20 642 | -7 691 | 436 630 |
| (Diminution) des dettes financières | -297 836 | -2 706 | -154 015 | 0 | -5 588 | 0 | -460 145 |
| (Investissements) et désinvestissements dans des participations contrôlées | 801 | 0 | 0 | 0 | -18 631 | | -17 830 |
| Dividendes distribués par AvH | 0 | 0 | 0 | 0 | -76 813 | | -76 813 |
| Dividendes distribués intragroupe | -4 150 | 0 | -12 343 | 0 | 16 493 | | 0 |
| Dividendes distribués aux intérêts minoritaires | 0 | -108 | -36 126 | 0 | 0 | | -36 234 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -117 155 | 1 153 | -43 004 | -35 | -63 198 | -8 474 | -230 712 |
| II. Augmentation (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 140 157 | -599 | -6 726 | -22 057 | -149 685 | 0 | -38 910 |
| Transferts entre secteurs | 0 | 0 | 0 | 22 271 | -22 271 | | 0 |
| Effets de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | -6 684 | 0 | 90 | -65 | -9 | | -6 667 |
| III. Trésorerie et équivalents de trésorerie, bilan de clôture | 778 444 | 17 670 | 34 372 | 370 | 11 552 | 0 | 842 408 |

7. Notes relatives aux états financiers

7.1. Base pour la présentation des états financiers résumés

Les états financiers consolidés résumés d'AvH sont établis conformément à aux normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par la Commission européenne. Le groupe a respecté toutes les normes et interprétations, nouvelles et révisées, publiées par l'IASB, et applicables pour l'exercice débutant le 1er janvier 2021 qui sont d'application aux activités du groupe. Ces états financiers résumés ne contiennent pas toutes les informations requises pour une information financière complète. AvH renvoie au rapport annuel qui sera publié ultérieurement.

7.2. Caractère saisonnier ou cyclique des activités

AvH est active dans différents secteurs, chacun d'eux étant plus ou moins sujet à la sensibilité conjoncturelle cyclique : travaux de dragage et d'infrastructure, marchés du pétrole et de l'énergie (DEME, Rent-A-Port, Green Offshore), secteur de la construction (CFE), courbe des taux d'intérêt et évolution des marchés financiers (Delen Private Bank et Banque Van Breda), marché immobilier et

Normes nouvelles et modifiées et interprétations

Des nouvelles normes et certains amendements à des normes existantes publiés par l'IASB ont été appliqués à partir du premier janvier 2021.

- Amendements à IFRS 9 Instruments financiers, IAS 39 Instruments financiers - Comptabilisation et évaluation, IFRS 7 Instruments financiers - Informations à fournir et IFRS 16 Contrats de location.
- Interest Rate Benchmark Reform - phase 2

L'application des normes et interprétations nouvelles et modifiées n'a pas d'effet matériel sur les états financiers du groupe.

courbe des taux d'intérêt (Nextensa), évolution des prix des matières premières (SIPEF, Sagar Segments). Les secteurs dans lesquels les participations Growth Capital sont actives, sont également confrontés à des activités saisonnières ou cycliques.

7.3. Résultat par action

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|--|--------------|-------------|
| Résultat consolidé net, part du groupe (€ 1.000) | 406 814 | 229 791 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 148 250 | 33 137 532 |
| Résultat de base par action (€) | 12,27 | 6,93 |
| Résultat consolidé net, part du groupe (€ 1.000) | 406 814 | 229 791 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 148 250 | 33 137 532 |
| Impact options sur actions | 34 242 | 43 023 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 182 491 | 33 180 554 |
| Résultat dilué par action (€) | 12,26 | 6,93 |

| (€ 1 000) | 2021 | 2020 |
|--|--------------|-------------|
| Résultat consolidé net des activités poursuivies, part du groupe (€ 1.000) | 406 964 | 229 791 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 148 250 | 33 137 532 |
| Résultat de base par action (€) | 12,28 | 6,93 |
| Résultat consolidé net des activités poursuivies, part du groupe (€ 1.000) | 406 964 | 229 791 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 148 250 | 33 137 532 |
| Impact options sur actions | 34 242 | 43 023 |
| Moyenne pondérée du nombres d'actions (1) | 33 182 491 | 33 180 554 |
| Résultat dilué par action (€) | 12,26 | 6,93 |

⁽¹⁾ Sur base des actions émises, corrigée pour actions propres en portefeuille

7.4. Actions propres

| Actions propres détenues dans le cadre du plan d'options | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Solde d'ouverture | 343 750 | 363 000 |
| Achat d'actions propres | 55 000 | 42 750 |
| Vente d'actions propres | -53 500 | -62 000 |
| Solde de clôture | 345 250 | 343 750 |

En 2021, AvH a racheté 55.000 actions propres pour la couverture d'options attribuées au personnel. Sur cette même période, des options ont été exercées sur 53.500 actions AvH par des bénéficiaires du plan d'options. Fin 2021, des options ont été attribuées sur un total de 306.250 actions AvH. Pour la couverture de cette obligation (et d'obligations futures), AvH détenait à cette même date 345.250 actions propres.

| Actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Solde d'ouverture | 6 467 | 5 528 |
| Achat d'actions propres | 211 979 | 102 607 |
| Vente d'actions propres | -216 604 | -101 668 |
| Solde de clôture | 1 842 | 6 467 |

Par ailleurs, dans le cadre du contrat conclu par AvH avec Kepler Cheuvreux en vue de soutenir la liquidité de l'action AvH, 211.979 actions AvH ont été achetées en 2021 et 216.604 ont été vendues. Ces transactions sont gérées en toute autonomie par Kepler Cheuvreux, mais étant donné qu'elles sont réalisées pour le compte d'AvH, la vente nette de 4.625 actions AvH dans ce cadre a un impact sur les fonds propres d'AvH. Fin 2021, le nombre d'actions propres en portefeuille dans le cadre de ce contrat de liquidité s'établit à 1.842.

7.5. Réductions de valeur

En cas d'indications d'une réduction de valeur éventuelle et au moins une fois par an, AvH soumet le goodwill figurant à son bilan à une analyse d'impairment. Sont visés ici à la fois le goodwill imputé comme tel sous le poste 'goodwill' dans le bilan consolidé et le goodwill qui est contenu dans le poste d'actif 'participations mises en équivalence'. Chaque participation d'AvH est considérée, à cet égard, comme une 'cash generating unit' (CGU) distincte. Ensuite, dans le cadre du test d'impairment, une juste valeur est déterminée pour chaque CGU sur la base des valorisations de marché disponibles publiquement (broker reports / cours boursier pour les entreprises cotées). S'il apparaît après cette première étape, sur la base d'une approche 'juste valeur', qu'un élément de soutien supplémentaire est nécessaire, une valeur d'utilité sera également déterminée selon la perspective propre à AvH sur la base d'un modèle 'discounted cash flow' (DCF) ou 'market multiples'. Si, au terme de cette deuxième étape, le goodwill dans le bilan n'est pas encore suffisamment étayé, on procède à une réduction de valeur exceptionnelle ou 'impairment'.

Des réductions de valeur pour un montant de 45,8 millions d'euros ont été comptabilisées à charge des résultats en 2021 (2020 : 9,6 millions d'euros), dont 25,5 millions d'euros sur deux anciennes dragues suceuses à désagrégateur chez DEME, 9,6 millions d'euros sur des créances commerciales chez CFE et DEME et 11,0 millions d'euros sur des immobilisations financières chez AvH.

En revanche, la Banque Van Breda a pu reprendre des réductions de valeur constituées au cours des périodes précédentes pour un montant net de 2,2 millions. Dans ce cadre, compte tenu de la révision des perspectives macroéconomiques, les provisions pour ECL liées au COVID ont été reprises en partie.

7.6. Obligations conditionnelles ou avoirs

En 2021, AvH a réduit le montant des passifs éventuels relatifs à sa participation dans CFE, constitué fin 2013, de 2,5 millions d'euros supplémentaires (part AvH 1,5 million d'euros) pour le porter à 12,5 millions d'euros (part AvH 7,5 millions d'euros). Cette reprise se justifie par la disparition d'une partie des risques sous-jacents pour lesquels la provision avait été constituée fin 2013.

8. Principaux risques et incertitudes

Pour une description des principaux risques et incertitudes, nous renvoyons au rapport annuel relatif à l'exercice clôturé au 31/12/2020. Depuis cette date, la composition du portefeuille d'AvH n'a subi que des changements mineurs, si bien que les risques et leur répartition n'ont pas varié sensiblement par rapport à la situation à la fin de l'année précédente.

Différentes participations d'AvH (telles que DEME, CFE, Rent-A-Port, SIPEF, Telemond, Manuchar, Turbo's Hoet Groep, Agidens,...) opèrent au niveau international et sont dès lors exposées aux risques politiques et aux risques de crédit qui en résultent.

AvH et ses filiales sont tenues, dans le cadre de la vente de participations et/ou d'activités, de fournir régulièrement certaines garanties et déclarations. Celles-ci peuvent donner lieu le cas échéant, à juste titre ou non, à des demandes émanant d'acheteurs en vue d'obtenir, sur cette base, un dédommagement. En 2021 AvH n'a pas reçu de demandes de cet ordre.

Plusieurs sociétés intégralement consolidées ont convenu de certains ratios (covenants) dans leurs contrats de crédit et ceux-ci ont été respectés au 31 décembre 2021.

En 2021, le périmètre de consolidation d'AvH n'a subi que des modifications mineures (voir la Note 6 du présent rapport): AvH Growth Capital a acquis une participation de 21,74% dans Van Moer Logistics qui est reprise par la méthode de la mise en équivalence, tandis que Leasinvest Real Estate et Extensa (toutes deux intégralement consolidées) ont fusionné au troisième trimestre 2021 pour former le nouveau groupe immobilier intégré Nextensa, lui aussi intégralement

consolidé. Les filiales d'AvH ont continué d'investir dans le développement de leurs activités. AvH estime que ces investissements ne modifient pas fondamentalement le profil de risque.

Différentes participations d'AvH (notamment DEME, CFE, Agidens...) sont actives dans l'exécution de projets. Ceci comporte toujours un certain risque opérationnel, mais cela implique également la nécessité d'effectuer certaines évaluations quant à la rentabilité au terme d'un tel projet. Ceci est inhérent à ce genre d'activité, tout comme le risque que des discussions surgissent avec les clients en ce qui concerne des frais imprévus, des changements dans l'exécution ou le recouvrement des créances correspondantes. DEME est ainsi impliqué, à la fois comme demandeur et défendeur, dans des discussions avec des clients concernant les conséquences financières de certaines divergences dans l'exécution de projets de travaux. Dans un nombre limité de cas, ces discussions pourraient déboucher sur des actions en justice. Dans la mesure où l'impact de ces actions peut être évalué de manière fiable, des provisions sont constituées à cet effet dans les comptes.

Dans les conditions de marché actuelles, AvH se consacre plus que jamais à son rôle d'actionnaire proactif dans les entreprises de son portefeuille. Par la participation aux comités de risque, comités d'audit, comités techniques et autres chez DEME, CFE, Rent-A-Port et Agidens, AvH veille tout spécialement au suivi des risques dans son secteur 'Contracting', ceci au stade le plus précoce possible.

En ce qui concerne les risques de corrections éventuelles de valeur sur certains actifs, nous renvoyons au texte sous le point 7.5 Réductions de valeur.

AvH, en tant qu'actionnaire proactif, veille également à ce que les entreprises dans lesquelles elle investit, s'organisent de telle manière que les lois et réglementations en vigueur soient respectées, y compris les règles internationales et de "compliance" diverses.

Comme communiqué précédemment, le parquet a débuté en 2016 une enquête sur de présumées irrégularités dans l'attribution à Mordraga, une filiale de DEME, d'un contrat portant sur l'exécution de travaux de dragage dans le port de Sabetta (Russie). Les travaux ont été réalisés durant les mois d'été 2014 et 2015. Il a été mis fin au contrat en 2016.

L'enquête a débuté suite à la plainte d'un concurrent évincé lors de la procédure d'attribution et se base exclusivement sur les informations sélectives fournies par ce concurrent.

Fin décembre 2020, le parquet a convoqué plusieurs sociétés et membres du personnel du groupe DEME en vue de comparaître devant la Chambre du conseil. Celle-ci a décidé le 21 février 2022 de renvoyer l'affaire au Tribunal correctionnel. Il sera interjeté appel contre cette décision.

Il convient de souligner que la Chambre du conseil ne statue pas sur le fond de l'affaire. Elle ne se prononce que sur la question de savoir s'il existe ou non des charges suffisantes pour qu'une affaire soit jugée au fond par le tribunal compétent.

Dans les circonstances actuelles et à la lumière de ce qui précède, il est impossible pour DEME de faire une évaluation fiable des conséquences financières de la procédure en cours. DEME maintient une confiance totale dans le développement futur de la procédure.

9. Résumé des principales transactions avec des parties liées

En 2021, aucune transaction ayant un impact matériel sur les résultats d'AvH n'a été réalisée avec des parties liées. En 2021, il n'y a eu par ailleurs aucune modification dans les transactions avec les parties liées, telles que décrites dans le rapport annuel sur l'exercice 2020, susceptible d'avoir des conséquences matérielles sur la position financière ou les résultats d'AvH.

10. Événements survenus après la date de clôture

Début 2022, un accord a été signé avec Lone Star Funds sur la vente de 100% du capital de **Manuchar**. Lors de la réalisation, attendue au deuxième trimestre 2022, la transaction générera un produit en espèces pour AvH d'environ 140 millions d'euros et une plus-value estimée à environ 75 millions d'euros.

Composition du comité exécutif - Succession de Jan Suykens

Il y a quelque temps, Jan Suykens a exprimé son souhait de passer le flambeau en tant que CEO-Président du comité exécutif. Il sera remplacé après l'assemblée

générale du 23 mai par Piet Dejonghe et John-Eric Bertrand, qui prendront la direction du groupe en tant que co-CEO. Jan Suykens continuera à fournir son expertise au groupe AvH en tant que conseiller principal. Dans ce contexte, il continuera à exercer activement un certain nombre de mandats d'administrateur, notamment comme président de la Banque Van Breda et de vice-président de Delen Private Bank.

LEXIQUE

- **Cost-income ratio** : Le rapport coût/efficacité relatif (coûts par rapport aux produits) des activités bancaires.
- **EBIT** : Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts.
- **EBITDA** : EBIT plus les amortissements et réductions de valeur sur les immobilisations corporelles.
- **ESEF**: le European Single Electronic Format est un format de rapport électronique dans lequel les émetteurs des marchés réglementés de l'UE doivent préparer leurs rapports financiers annuels.
- **KPI** : Key Performance Indicator
- **Position financière nette** : La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements de trésorerie moins les dettes financières à court et à long terme.
- **Ratio de capital 'Common Equity' Tier1** : Un ratio portant sur les réserves détenues par les banques pour pouvoir faire face aux pertes éventuelles, considérées sous l'angle de l'autorité de surveillance. Les fonds propres de la banque sont constitués du capital-actions et des bénéfices non distribués antérieurement. Les fonds propres sont nécessaires pour pouvoir compenser les pertes sur les crédits.
- **Rendement locatif sur la base de la juste valeur** : Dans le calcul du rendement locatif, seuls sont pris en compte les immeubles en exploitation, à l'exception des projets et des actifs détenus en vue de la vente.
- **Rentabilité des fonds propres (ROE)** : La rentabilité relative du groupe, plus précisément le rapport entre le résultat net et les ressources propres engagées.
- **SDG** : Sustainable Development Goals
- **Taxonomie de l'UE**: réglementation qui détermine quels investissements peuvent être classés comme "verts" et qui contribuent à la réalisation du "Green Deal" de l'UE. La classification se fait sur la base de critères de sélection techniques (TSC) et de critères minimaux pour éviter des dommages substantiels (DNSH).
- **XBRL**: Un langage électronique, spécifiquement conçu pour l'échange d'informations financières sur Internet.