

GEWONE ALGEMENE VERGADERING 2024



ACKERMANS & VAN HAAREN

Your partner for sustainable growth



WELKOM

Antwerpen, 26 mei 2025

Mission



Inspired by 150 years of entrepreneurship and strong people-oriented family values

Ackermans & van Haaren positions itself as the long-term partner of choice of family businesses and management teams to help build high-performing market leaders and contribute to a more sustainable world.

ACTIVE OWNERSHIP

LONG-TERM PERSPECTIVE

SUSTAINABLE

GROWTH



Luc Bertrand

Voorzitter van de raad van bestuur

- Verwelkoming
- Samenstelling van het bureau
- Afsluiten van de afwezigheidslijst
- Agenda

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024



- Interview met de voorzitters p. 14
- Enkelvoudige jaarrekening p. 18
- Geconsolideerde jaarrekening p. 20
- Verklaring inzake deugdelijk bestuur p. 27
- Remuneratieverslag p. 40
- ESG-verslag p. 53



John-Eric Bertrand
Co-CEO



Piet Dejonghe
Co-CEO

AvH facts & figures

FY2024

Net result

€ 460 mio

Equity

€ 5,278 mio

Equity per share ⁽²⁾

€ 161.58

Increase of equity/share ⁽¹⁾

(vs. 31 Dec 2023)
(incl. Gross dividend of € 3.40
distributed in June 2024)

+9.8%

Investments

€ 245.9 mio

Share price

€ 190.5

Net cash

€ 362.4 mio

(1) Corrected for treasury shares

Consolidated group result

(in € mio)	2024	2023	2022
Marine Engineering & Contracting	201.8	128.5	94.6
Private Banking	258.5	208.7	180.1
Real Estate	-6.4	15.6	45.3
Energy & Resources	<u>20.6</u>	<u>24.6</u>	<u>34.3</u>
Contribution from core segments	474.5	377.4	354.4
Growth Capital	-8.6	10.9	52.1
AvH & Subholdings	<u>-9.9</u>	<u>-14.8</u>	<u>-24.2</u>
Consolidated group result before capital gains	456.1	373.5	382.2
Net capital gains/losses	<u>3.8</u>	<u>25.7</u>	<u>326.4</u>
Consolidated group result	459.9	399.2	708.7

AvH facts & figures

FY2024

Net result

€ 460 mio

Equity

€ 5,278 mio

Equity per share ⁽²⁾

€ 161.58

Increase of equity/share ⁽¹⁾

(vs. 31 Dec 2023)
(incl. Gross dividend of € 3.40
distributed in June 2024)

+9.8%

Investments

€ 245.9 mio

Share price

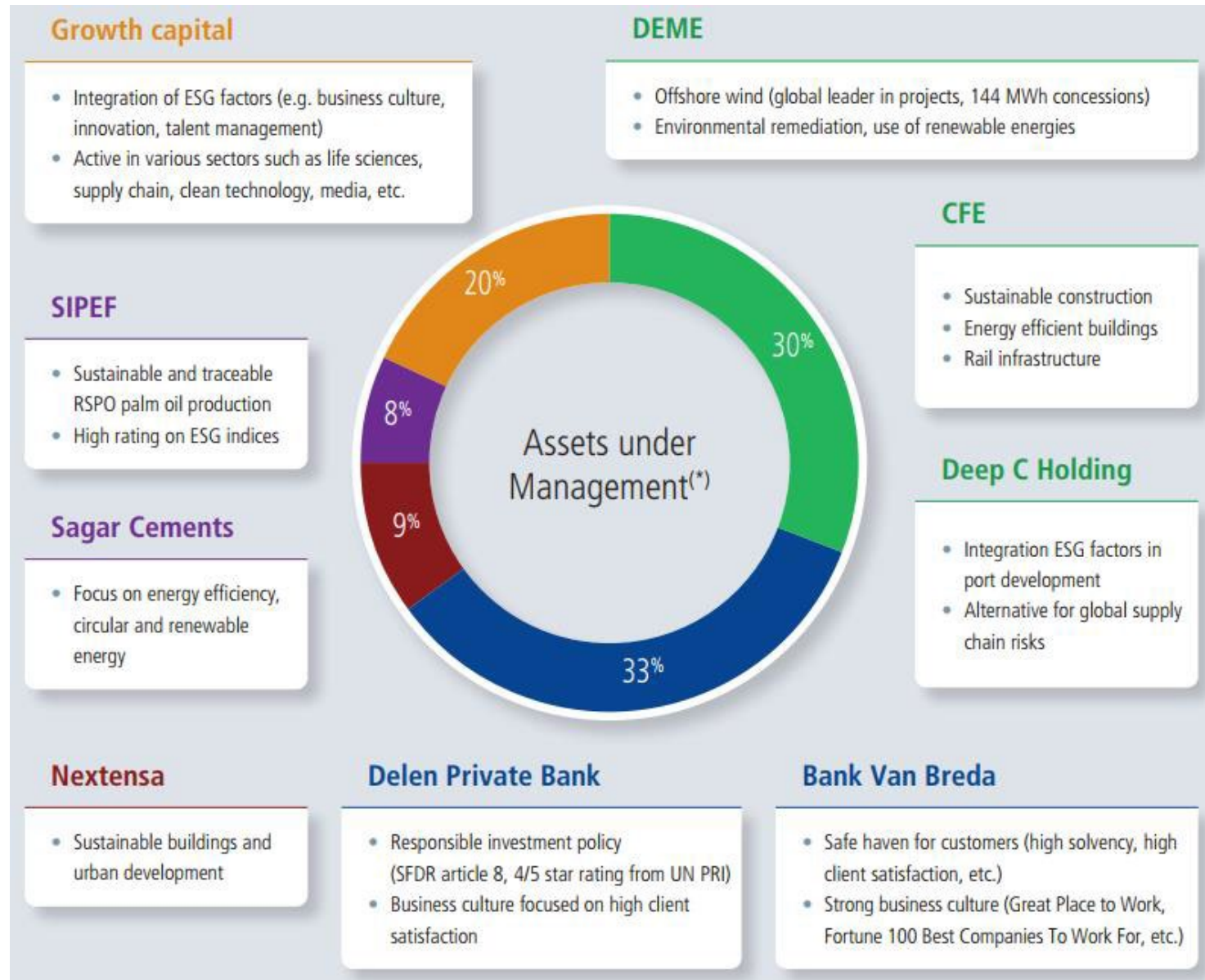
€ 190.5

Net cash

€ 362.4 mio

(1) Corrected for treasury shares

ESG - Responsible shareholder in practice



- Marine Engineering & Contracting
- Private Banking
- Real Estate
- Energy & Resources
- AvH & Growth Capital

(*) Consolidated shareholder's equity AvH, including debt instruments FEMG & V.Group

ESG highlights in 2024 (1/2)

AvH aims for high-performing market leaders with resilient and sustainable business models that respect social and environmental aspects through economic cycles

AvH determined the 4 ESG topics that matter for the group:

- **Responsible shareholder ('G')**: investing in a mix of sustainable business models.
 - Screening and steering of group companies aim at developing profitable long-term strategies aligned with AvH's ESG philosophy to be part of the solution for societal challenges (targets maintained).
- **Climate change ('E')**: reducing greenhouse gas (GHG) emissions.
 - 75% of AvH's AuM already have a GHG reduction strategy towards 2030.
 - Target for 2025: 80% of AvH's AuM.
- **Energy transition ('E')**: providing innovative solutions contributing against global warming.
 - DEME, Green Offshore, Nextensa, Bioelectric and GreenStor already engaged.
 - Target for 2025: 80% of AvH's AuM to have relevant action plan in support of energy transition.
- **Talent management ('S')**: attracting and retaining talent for sustainable business models.
 - Always a focus area in the group, more structured action program launched in 2024.
 - Target for 2025: at least 80% of AvH's AuM have business-relevant talent strategies

Group companies may define extra ESG topics relevant for their business



ESG highlights in 2024 (2/2)

AvH aims for high-performing market leaders with resilient and sustainable business models that respect social and environmental aspects through economic cycles

Substantiated progress in 2024, focus on CSRD

- Aligning AvH's reporting with **CSRD** requirements
- **EU Taxonomy**: 34% of group turnover (27% in 2023) and 38% of capex (43% in 2023) aligned

ESG ratings confirmed, improved on specific aspects

- **Sustainalytics**: improved rating from 7.6 to **7.2**.
- **UN PRI**: improved score to 5 Stars for 'confidence-building measures' (confirmed 4 Star-rating for 'Responsible shareholder')



Private Banking

**Delen
Private Bank**
79%

**Bank
Van Breda**
79%



Consolidated group result

(in € mio)	2024	2023	2022
Marine Engineering & Contracting	201.8	128.5	94.6
Private Banking	258.5	208.7	180.1
Real Estate	-6.4	15.6	45.3
Energy & Resources	<u>20.6</u>	<u>24.6</u>	<u>34.3</u>
Contribution from core segments	474.5	377.4	354.4
Growth Capital	-8.6	10.9	52.1
AvH & Subholdings	<u>-9.9</u>	<u>-14.8</u>	<u>-24.2</u>
Consolidated group result before capital gains	456.1	373.5	382.2
Net capital gains/losses	<u>3.8</u>	<u>25.7</u>	<u>326.4</u>
Consolidated group result	459.9	399.2	708.7



Total client assets

PRIVATE BANKING

(in € mio)	2024	2023	2022
Total client assets			
Delen Private Bank (AuM)	66,880	54,759	48,010
<i>of which discretionary (%)</i>	91%	90%	89%
Delen Private Bank	53,775	42,547	36,419
of which Delen Private Bank Netherlands	3,440	1,461	1,022
JM Finn	13,105	12,212	11,591
Bank Van Breda			
Off-balance sheet products	19,760	16,363	14,095
Client deposits	7,972	7,491	6,553
AuM at Delen ¹	-16,885	-13,354	-10,943
Delen + Van Breda combined (100%)	77,727	65,260	57,715
Gross inflow AuM	7,595	4,666	4,557

(1) Already included in Delen Private Bank AuM

Focus on the client

PRIVATE BANKING



Delen Private Bank
NPS 43



Echte collega's
in de schoenen
van echte vrije beroepen.

Bank Van Breda
NPS 60

Total client assets

PRIVATE BANKING

(in € mio)	2024	2023	2022
Total client assets			
Delen Private Bank (AuM)	66,880	54,759	48,010
<i>of which discretionary (%)</i>	91%	90%	89%
Delen Private Bank	53,775	42,547	36,419
of which Delen Private Bank Netherlands	3,440	1,461	1,022
JM Finn	13,105	12,212	11,591
Bank Van Breda			
Off-balance sheet products	19,760	16,363	14,095
Client deposits	7,972	7,491	6,553
AuM at Delen ¹	-16,885	-13,354	-10,943
Delen + Van Breda combined (100%)	77,727	65,260	57,715
Gross inflow AuM	7,595	4,666	4,557

(1) Already included in Delen Private Bank AuM

Key figures

DELEN & VAN BREDA COMBINED (100%)

(in mio €)

	DELEN & VAN BREDA COMBINED (100%)			DELEN PRIVATE BANK			BANK VAN BREDA		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Profitability									
Operating income (gross)	882	747	650	687	569	515	274	242	197
Net profit	328	264	229	227	179	161	100	85	68
Gross fee and commission income / Gross operating income	77%	76%	83%	91%	93%	97%	46%	44%	52%
Gross fee and commission income as % of average AuM	1.05%	1.03%	1.01%	1.05%	1.04%	1.01%	0.64%	0.64%	0.65%
Cost-income ratio	48%	51%	53%	47% ¹	51% ¹	52% ¹	48%	51%	55%
Balance sheet									
Total equity (incl. minority interests)	2,138	1,939	1,749	1,223	1,187	1,080	831	762	674
Total assets	12,422	11,214	10,162	3,376	2,784	2,582	9,048	8,500	7,657
Customer deposits	7,972	7,491	6,553	-	-	-	7,972	7,491	6,553
Customer loans	6,857	6,986	7,044	570	738	855	6,287	6,248	6,188
Risk weighted assets	6,083	6,030	6,125	2,033	1,964	2,016	4,061	4,090	4,136
Cost of risk ²	0.04%	0.01%	0.01%	-	-	-	0.04%	0.01%	0.02%
Excess equity	694	878	734						
Key ratios									
Return on equity	16.1%	14.3%	13.3%	18.9%	15.8%	15.3%	12.6%	11.8%	10.1%
Common equity tier1 ratio	24.6%	26.3%	23.0%	34.9%	43.8%	38.1%	19.4%	17.7%	15.5%
Leverage ratio	12.1%	14.1%	13.8%	22.6%	33.1%	31.7%	8.5%	8.3%	8.1%
LCR	431%	362%	212%	670%	527%	640%	317%	304%	138%

(1) Delen Continental: 39.6% (2024), 42.4% (2023), 41.9% (2022); JM Finn: 81.2% (2024), 83.0% (2023), 87.7% (2022)

(2) Of which ECL -0.03% (2024), -0.01% (2023), 0.02% (2022)



BANK-BANQUE
**VAN BREDA
THE SQUARE**
Get inspired by others.

DEME Group



One of the largest
and most diversified
dredging and marine
engineering
companies in the
world.



Key figures

DEME

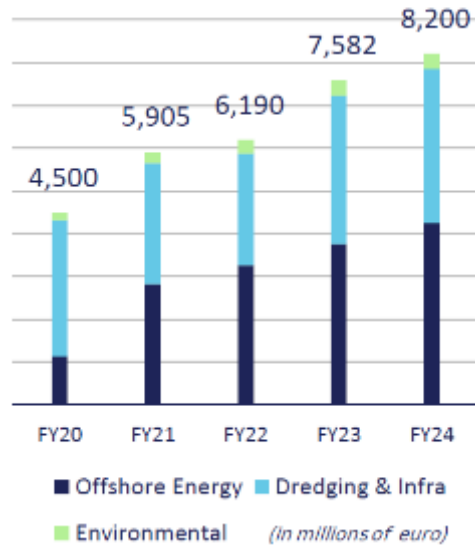


(in € mio)	2024	2023	2022
Turnover	4,101.2	3,285.4	2,654.7
EBITDA	764.2	596.5	473.9
EBIT	353.6	241.3	155.2
Net result	288.2	162.8	112.7
Shareholders' equity	2,117.8	1,910.5	1,753.9
Net financial position	91.1	-512.2	-520.5
Total assets	5,475.6	4,760.1	4,508.5
Capex	286.4	398.9	484.0
# personnel	5,706	5,333	5,153

Orderbook : new record level, even with the high conversions of backlog into revenue

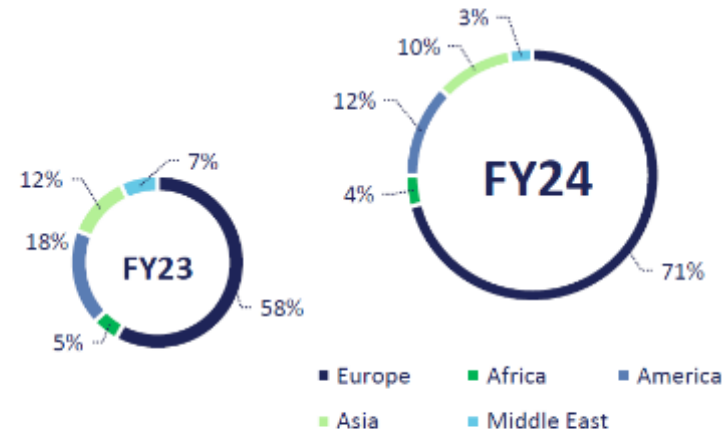
DEME

Orderbook



Y-o-y growth mainly driven by continued increase in Offshore Energy, while orderbook for Dredging & Infra and Environmental remains at healthy levels

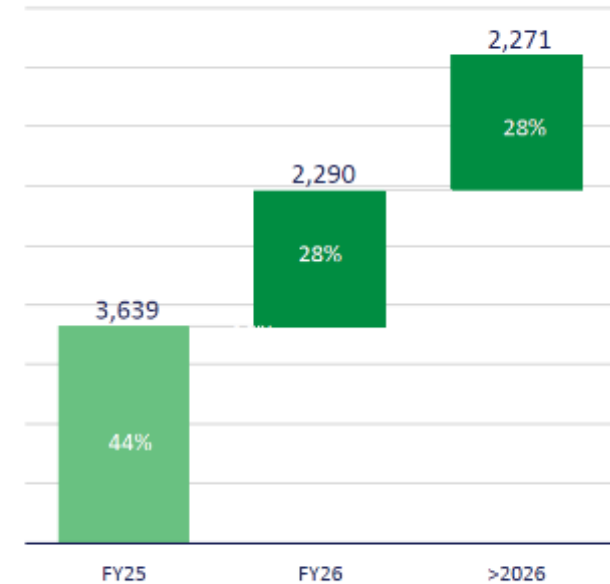
Geographical breakdown



Europe expanded its leading position to achieve 71% of the backlog

Backlog for the America-region decreased from 18% to 12% driven by effective project execution on US East Coast offshore projects

Orderbook run-off



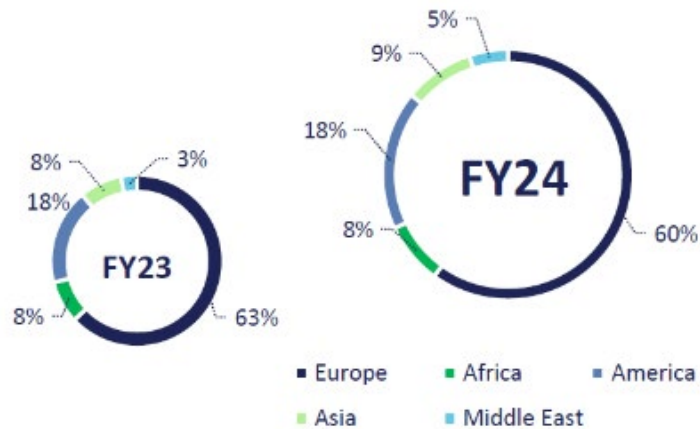
Orderbook run-off supports our topline outlook for the year and provides near-term visibility

Run-off volume for 2025 in line with a year ago and volumes exceeding 4.5 billion euro spread across 2026 and beyond

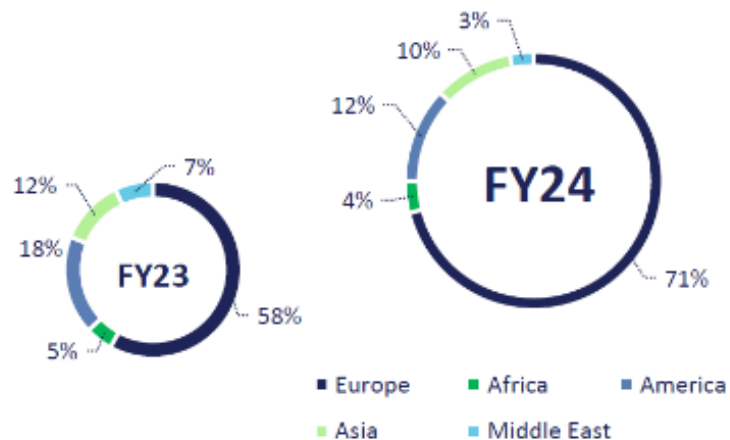
Offshore Energy in the US

DEME

Turnover – geographical breakdown



Orderbook – geographical breakdown



DEME now involved in the following projects



Backlog for the America-region decreased from 18% to 12% driven by effective project execution on US East Coast offshore projects

We deliver

South Fork: cable works ;
Done in 2023

Vineyard Wind 1 (800MW): Monopiles, TP's, substation & turbines ;
Ongoing, good progress in 2023 ; more work in 2024-2025

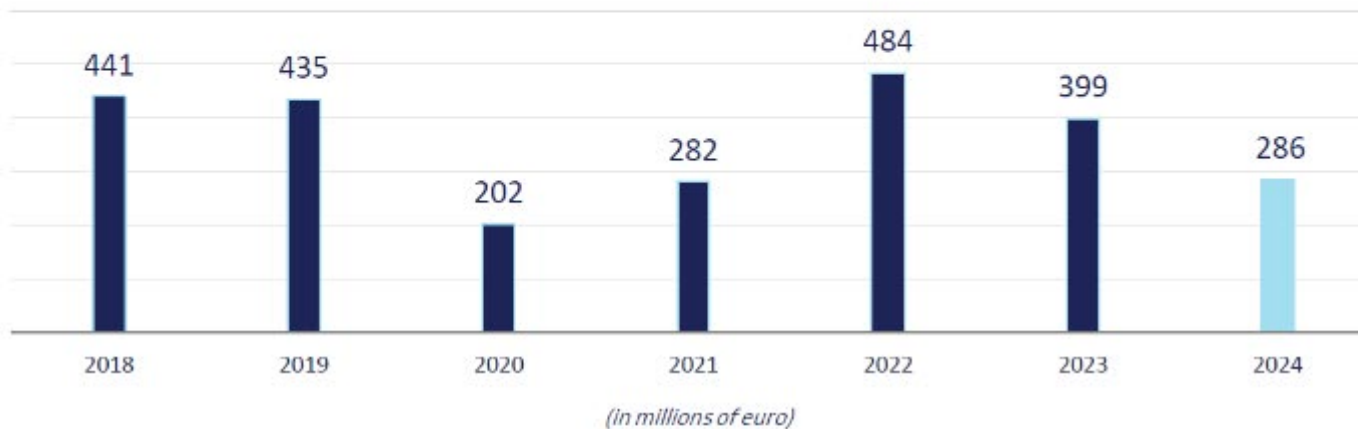
Coastal Virginia (2.6GW): Monopiles, substations & cabling works ;
Halfway in 2024

Empire Wind 1: Inter-array-cables ;
Planned to start in 2025

First suspended, but the suspension is again liften!

2024 CAPEX: Continued investments in the fleet pay off DEME

Evolution of CapEx¹



CapEx Highlights 2024

Increased capacity of 'Viking Neptun' with installation of a second turntable

Maintenance investments in entire DEME fleet

Major conversion of 'Yellowstone', a pioneering fallpipe vessel, which joined the fleet in 1H24

'Karina', an offshore survey vessel, added to the fleet and put into operation during 2024



2,468 million euro
**NET BOOK VALUE PROPERTY,
PLANT & EQUIPMENT**

(compared to 2,582 million euro for 2023)

1. Excluding investments in financial fixed assets

April 2025: acquisition of Havfram

DEME



- Norwegian offshore wind infrastructure company
- Currently building two wind turbine installation vessels of the next generation (delivery expected 4Q25 and 1Q26)
- Including €600m orderbook (2026-2030)
- Aggregated transaction value approx. €900m

Complementary segments → diversified sources of income

DEME



OFFSHORE ENERGY



DREDGING & INFRA



ENVIRONMENTAL



CONCESSIONS

<i>(in millions of euro)</i>	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Turnover ¹ y-o-y growth	2,055 +37%	1,502	1,963 +22%	1,605	337 +11%	304
EBITDA Margin	432 21%	231 15%	358 18%	298 19%	44 13%	51 17%
EBIT ² Margin	259 13%	102 7%	118 6%	73 5%	32 9%	41 14%

<i>(in millions of euro)</i>	Since start
Value of projects at closing (Debt & Equity)	c. 7,200
Own equity invested	c. 240
Contracting revenue generated	c. 3,000

<i>(in millions of euro)</i>	2024	2023
Net result from associates	12	37

1. The reconciliation between the segment turnover and the turnover as per financial statements refers to the turnover of joint ventures. They are consolidated according to the proportionate method in the segment reporting but according to the equity consolidation method in the financial statements
2. EBIT before DEME's share in the result of joint ventures and associates

Green Hydrogen - GSR

DEME



Green Hydrogen

Advancing hydrogen development initiatives to be among the first in the world to produce green molecules from renewable energy

Partnership with bp for HYPOR Duqm (Oman) and new cooperation agreement to study hydrogen project in the Gargoub port area (Egypt)



Global Sea Mineral Resources

GSR continues to monitor legislative developments at the International Seabed Authority



A listed Belgian multi-disciplinary group active in:

- Real Estate Development (BPI)
- Multitechnics
- Construction & Renovation and investing in
 - Port development (Deep C 50%)
 - Offshore wind farms (Green Offshore 50%)

**cfe**| CHANGING
FOR GOOD

Key figures

CFE

	TURNOVER		OPERATIONAL RESULT ¹		NET RESULT		ORDER BOOK	
(in € mio)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Real estate development	125.7	157.7	8.5	17.4	8.0	11.7	256.0	259.0
Multitechnics	304.3	338.0	10.2	-4.3	6.3	-6.3	286.9	266.5
Construction & Renovation	788.5	872.6	8.3	-0.2	10.6	-0.1	1,343.5	983.2
Investments & Holding (incl. eliminations)	-36.3	-119.8	5.1	20.1	-1.0	17.5	-240.1	-240.6
Total	1,182.2	1,248.5	32.0	33.0	24.0	22.8	1,646.3	1,268.6

(1) Result from operating activities/EBIT + share of result of equity methods

Results 2024 (2023)

CFE



Wooden, Luxemburg

Order book

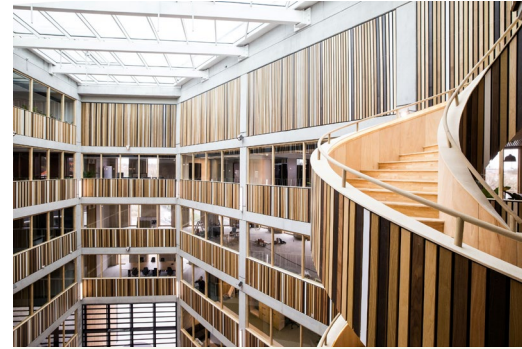
€ 1,646 mio
(€ 1,269 mio)



Design Outlet, Krakow (Poland) Wood Hub, Brusse

Equity

€ 248 mio
(€ 237 mio)



Net Financial Position

€ -41.7 mio
(€ -93.3 mio)



O'Sea, Oostende

Net result

€ 24 mio
(€ 23 mio)

Deep C Holding



Develops port-related industrial zones around the Haiphong Harbour in Vietnam.

Total of 5 industrial zones:
~840 ha to be sold (Deep C share)

DEEP C 
HOLDING

Key figures and highlights

DEEP C HOLDING

(in € mio)	2024	2023	2022
Turnover	42.2	46.0	58.0
Net result	12.7	9.6	8.1
Shareholders' equity	103.0	89.4	83.5
Net financial position	-53.0	-62.6	-64.3

- Sales of land in industrial zones decreased from 127 ha in 2023 to 80 ha in 2024 (IAI's share: 54 ha compared to 84 ha in 2023), partly due to enactment of new laws on real estate sales, resulting in delay of sale contracts.
- Service activities performed well in 2024: increase in turnover and operating profit.
- Year-end 2024: 881 ha sold cumulative since inception (on a total of 2,440 ha – 100% scope)



Shareholdings in offshore wind farms in Belgium

GREEN OFFSHORE

SEAMADE

8.75%

487 MW

In operation since 4Q20

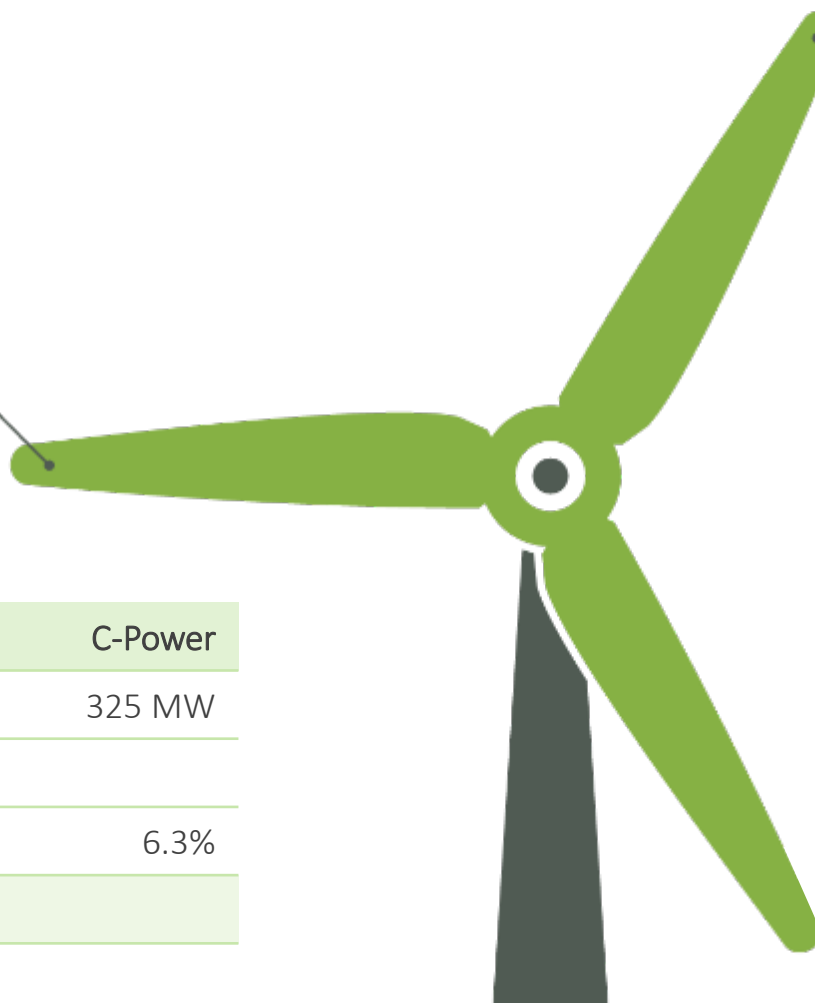
RENTEL

12.5%

309 MW

In operation since 4Q18

	SeaMade	Rentel	C-Power
Offshore wind capacity	487 MW	309 MW	325 MW
Participation:			
- DEME	13.2%	18.9%	6.3%
- Green Offshore	8.75%	12.5%	
Beneficial AvH		155 MW	



Key figures and highlights

GREEN OFFSHORE

(in € mio)	2024	2023	2022
Production (in GWh)			
Rentel	1,028	1,108	897
SeaMade	1,760	1,798	1,509
Net result	8.0	19.7	3.6
Shareholders' equity	44.5	55.0	45.6
Net financial position ¹	2.2	3.1	-2.7

(1) Only Green Offshore + intermediate holdings; Rentel & SeaMade equity accounted for

SeaMade and Rentel wind farms jointly produced **2.8 TWh of green electricity in 2024**, impacted by less favorable wind conditions than in 2023 and electricity prices at normal levels following an exceptional 2023 with market prices significantly exceeding the guaranteed price.

AvH's beneficial interest represents a **production capacity of 155 MW renewable energy generated in Belgium** (also transitively aggregating DEME's shareholdership in the offshore wind farms SeaMade, Rentel and C-Power through its wholly-owned subsidiary DEME Concessions).

Nextensa

Hybrid model: real estate investor
and developer focusing on mixed
projects in primarily urban
environments

nextensa.

PLACES
YOU PREFER



Real Estate

Key figures

NEXTENSA

(in € mio)	2024	2023	2022
Operational result investment portfolio	13.5	49.0	71.6
of which rental income	72.2	70.5	67.4
Operational result developments	14.7	18.1	22.2
Overheads	-12.7	-11.9	-14.0
Operational result	15.5	55.2	79.9
Financial result	-27.0	-21.5	6.9
Taxes & minorities	0.7	-9.2	-15.6
Net result	-10.8	24.5	71.3

NEXTENSA



NEXTENSA



Tour & Taxis - Brussels

NEXTENSA







Devoted to certified sustainable production of tropical agricultural commodities, primarily palm oil



Key figures

SIPEF

(in USD mio)	2024	2023	2022
Turnover	443.8	443.9	527.5
EBITDA	160.0	160.7	226.3
EBIT	104.1	108.0	178.3
Net result	65.8 ⁽¹⁾	72.7	108.2
Shareholders' equity	898.4	853.8	817.8
Net financial position	-18.1	-31.4	0.1
Share high/low (in €)	58.4/48.5	53.3/48.5	70.80/52.70
Market cap (€ mio)	600.9	560.7	623.1

(1) Including negative fair value corrections on the asset held for sale of PT Melania. **Net recurring result 2024: 71.9 mio USD**

Growth Capital



Growth Capital

(31 December 2024)



December 31, 2024

⁽¹⁾ In addition, AvH Growth Capital holds 33.3% in Blue Real Estate, a real estate company that rents out warehouses to Van Moer Logistics

Consolidated book value December 2024	€ 495.9 mio	€ 101.7 mio
---------------------------------------	-------------	-------------

Contribution to AvH consolidated net result

AvH & GROWTH CAPITAL

(in € mio)	2024	2023	2022
Growth Capital	-8.6	10.9	52.1
Contribution	27.1	24.0	38.3
Fair value	-35.6	-13.1	13.8
AvH & subholdings	-9.9	-14.8	-24.2
Net capital gains / losses	3.8	25.7	326.4
AvH & Growth Capital	-14.6	21.7	354.3

Outlook 2025

“The board of directors is confident that the strong orderbook at DEME and the higher amount of clients’ assets at Delen Private Bank and Bank Van Breda will (once more) provide a strong foundation for AvH’s 2025 results.

Positive evolutions in the rest of the portfolio are also expected to contribute to an increase in the net profit in 2025. Nextensa’s sustainable investment strategy will be progressively deployed. At SIPEF, investments of the last years should lead to a higher production of palm oil. Finally, the portfolio of AvH Growth Capital is expected to evolve favorably.

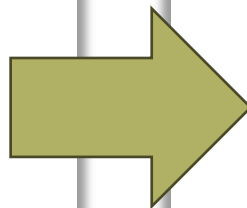
As a consequence, the net profit of AvH is expected to increase in 2025.”

February 28, 2025



Tom Bamelis
CFO

Jaarverslag 2024



Financiële staten 2024



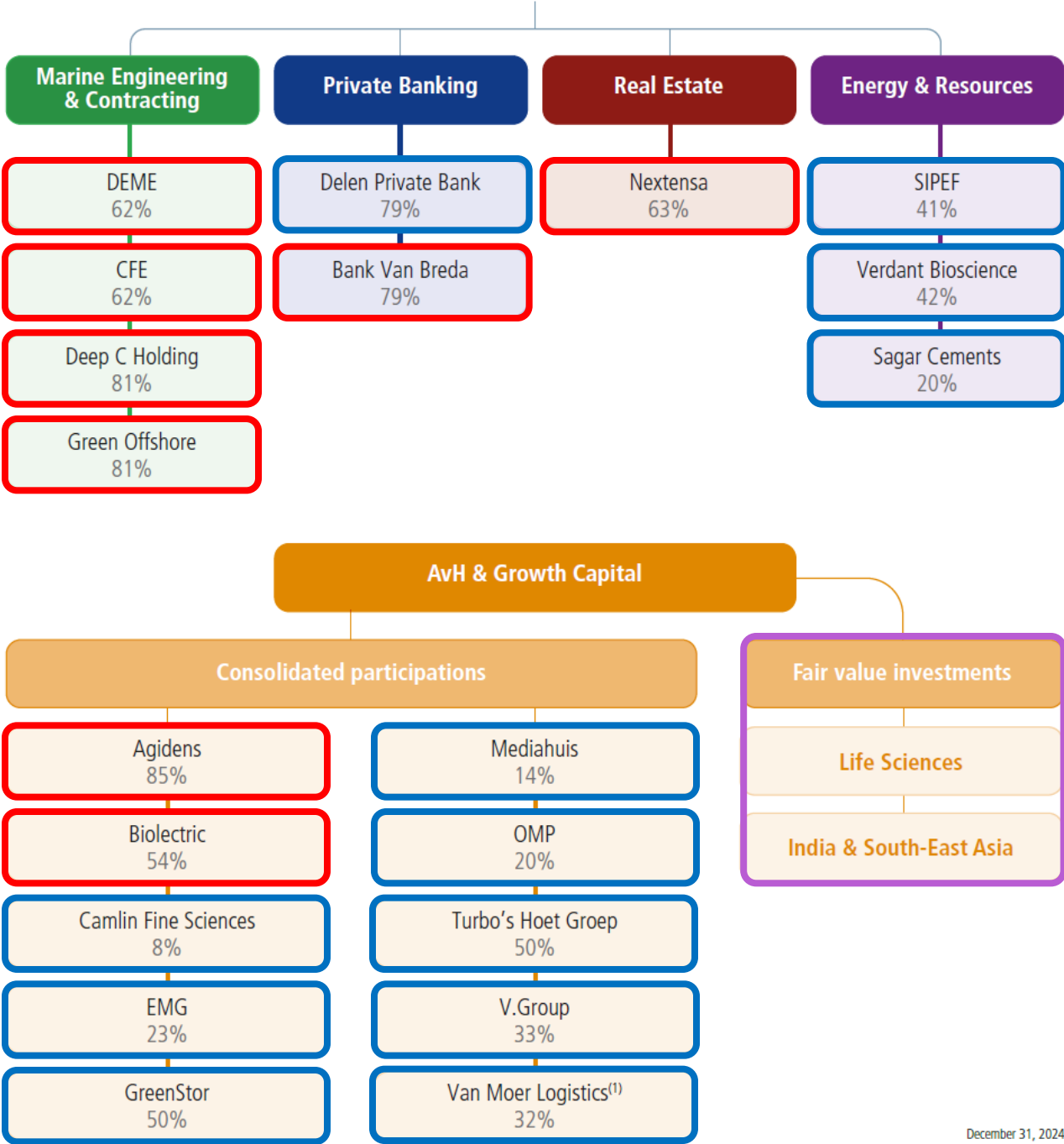
p. 150
- 245

AvH group structure

Fully consolidated

Consolidated
Equity method

Fair value investments



(1) In addition, AvH Growth Capital holds 33.3% in Blue Real Estate, a company that rents out warehouses to Van Moer Logistics

Consolidated group result

(in € mio)	2024	2023	2022
Marine Engineering & Contracting	201.8	128.5	94.6
Private Banking	258.5	208.7	180.1
Real Estate	-6.4	15.6	45.3
Energy & Resources	<u>20.6</u>	<u>24.6</u>	<u>34.3</u>
Contribution from core segments	474.5	377.4	354.4
Growth Capital	-8.6	10.9	52.1
AvH & Subholdings	<u>-9.9</u>	<u>-14.8</u>	<u>-24.2</u>
Consolidated group result before capital gains	456.1	373.5	382.2
Net capital gains/losses	<u>3.8</u>	<u>25.7</u>	<u>326.4</u>
Consolidated group result	459.9	399.2	708.7

Other key figures

Consolidated balance sheet AvH group

(in € mio)	2024	2023	2022
Shareholders' equity (group share)	5,278.2	4,914.0	4,633.6
Net cash AvH & subholdings	362.4	517.5	498.7

Key figures per share

(in €)	2024	2023	2022
Number of shares (#)	33,157,750	33,496,904	33,496,904
Net result ¹	14.07	12.13	21.39
Gross dividend	3.8	3.4	3.1
Equity ¹	161.6	150.2	140.0
Stock price: highest	193.1	165.2	178.2
lowest	153.2	136.8	127.7
close	190.5	158.8	160.2

⁽¹⁾ Corrected for own shares

AvH investments

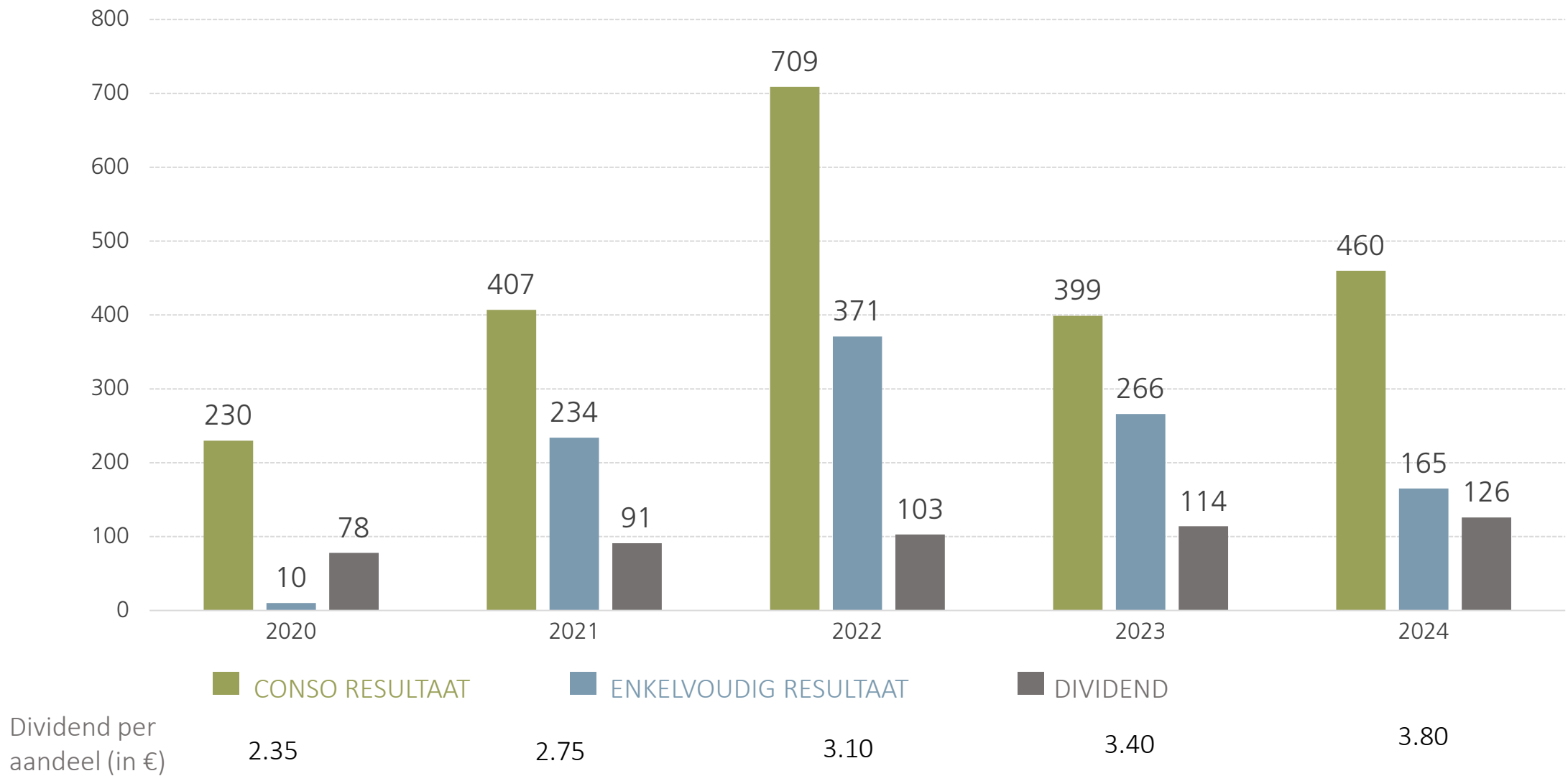
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Investments	-63.2	-133.1	-49.1	-70.7	-95.6	-245.9
- Follow-up investments			-32.3	-63.8	-72.3	-100.2
- New participations			-16.8	-6.9	-23.3	-145.7
Divestments	196.1	5.6	16.5	472.9	67.8	15.6

Investments

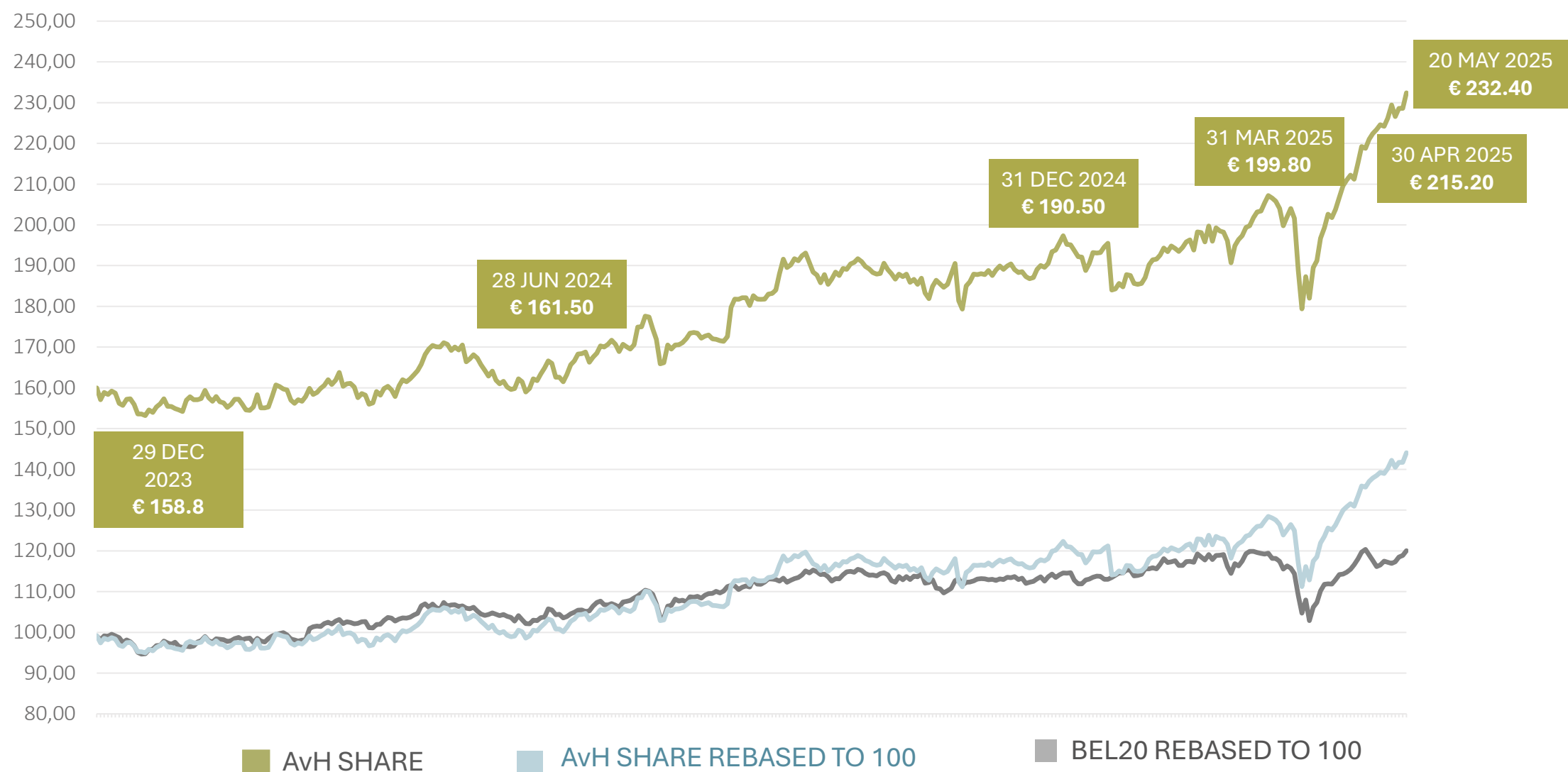
- Acquisition of 33% in **V.Group** (138.2 million euros) and additional investment in **Van Moer Logistics**/Blue Real Estate (41.4 million euros)
- Increase of participations in the listed portfolio companies **Nextensa** (12.4 million euros; +1.7% to 63.39%), **SIPEF** (15.1 million euros; +2.6% to 41.10%) and **Camlin Fine Sciences** (2.5 million euros, +1.5% to 8.0%)
- Investments in **Life Sciences** portfolio (19.4 million euros): Confo Therapeutics and follow-up investments in Biotalys, Vico Therapeutics and AstriVax Therapeutics
- Investments in South-East Asia portfolio (6.1 million euros): follow-on investments in specialized funds

Divestments: cash proceeds of 15.6 million euros.

Statutaire jaarrekening



Share performance vs BEL20



VRAGEN & ANTWOORDEN



Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. **Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024**
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging

Voorstel tot besluit

Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, met inbegrip van de goedkeuring van een **brutodividend van 3,80 euro per aandeel**.

Vermits de eigen aandelen niet dividendgerechtigd zijn, hangt het totale bedrag van de dividenduitkering af van het aantal eigen aandelen aangehouden door Ackermans & van Haaren NV en de personen die in eigen naam maar voor haar rekening handelen. Vaststelling van 28 mei 2025 om 23u59 Belgische tijd (met name de beursdag voor de ex-date) als relevant tijdstip voor het bepalen van de dividendgerechtigdheid en dus het verval van de dividendrechten verbonden aan de eigen aandelen. Machtiging aan de raad van bestuur om in functie hiervan het finale bedrag van de totale dividenduitkering (en de daaruit voortvloeiende andere wijzigingen in de winstverdeling) in de enkelvoudige jaarrekening in te voegen.

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
- 4. Kwijting aan de bestuurders**
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

4. Kwijting aan de bestuurders

Voorstel tot besluit

Verlening van kwijting aan de bestuurders voor de vervulling van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

- Luc Bertrand
- Sonali Chandmal
- Marion Debruyne BV (vast vertegenwoordigd door Marion Debruyne)
- Venatio BV (vast vertegenwoordigd door Bart Deckers)
- Jacques Delen
- Deborah Janssens
- Julien Pestiaux
- Thierry van Baren
- Menlo Park BV (vast vertegenwoordigd door Victoria Vandeputte)
- Frederic van Haaren
- De Lier BV (vast vertegenwoordigd door Frank van Lierde)
- Pierre Willaert

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. **Kwijting aan de commissaris**
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

5. Kwijting aan de commissaris

Voorstel tot besluit

Verlening van kwijting aan de commissaris voor de vervulling van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. **Herbenoeming van de bestuurders**
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028

Agenda

6. Herbenoeming van bestuurders

6.1. Voorstel tot besluit

Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van de heer **Luc Bertrand** als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van **twee (2) jaar** tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2027.

Ofschoon de heer Luc Bertrand de leeftijdsgrens, vermeld in artikel 2.3.3 van het Corporate Governance Charter van de vennootschap, reeds heeft bereikt, wenst de raad van bestuur de heer Luc Bertrand voor te dragen voor herbenoeming gelet op zijn bijzondere ervaring en kennis van de groep en de sectoren waarin deze actief is.



Agenda

6. Herbenoeming van bestuurders

6.2. Voorstel tot besluit

Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van de heer **Jacques Delen** als niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van **twee (2) jaar** tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2027.

Ofschoon de heer Jacques Delen de leeftijdsgrens, vermeld in artikel 2.3.3 van het Corporate Governance Charter van de vennootschap, reeds heeft bereikt, wenst de raad van bestuur de heer Jacques Delen voor te dragen voor herbenoeming gelet op zijn bijzondere ervaring en kennis van de banksector.



Agenda

6. Herbenoeming van bestuurders

6.3. Voorstel tot besluit

Goedkeuring van de hernieuwing van het mandaat van de heer **Frederic van Haaren** als niet-uitvoerend bestuurder, voor een periode van **vier (4) jaar** tot aan de sluiting van de gewone algemene vergadering van 2029.



Agenda

6. Herbenoeming van bestuurders

Vergoeding

Iedere bestuurder heeft recht op een jaarlijkse basisvergoeding van **50.000 euro** en een zitpenning van **2.500 euro** per deelname aan een vergadering van de raad van bestuur of van een adviserend comité, met uitzondering van het benoemingscomité.

Er geldt een jaarlijkse vergoeding van **100.000 euro** voor de voorzitter van de raad van bestuur, **10.000 euro** voor de voorzitter van het auditcomité, **5.000 euro** voor leden van het auditcomité en **2.500 euro** voor leden van het remuneratiecomité.

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
- 7. Remuneratieverslag**
8. Remuneratiebeleid 2025-2028



Victoria Vandeputte
Voorzitter
Remuneratiecomité

Jaarverslag 2024



Your partner for sustainable growth

IV. Remuneratieverslag

1. Context

Dit remuneratieverslag werd opgesteld in overeenstemming met artikel 3:6, §3 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen (**Remuneratieverslag**).

De raad van bestuur heeft zich bij de opstelling ervan ook geïnspireerd op:

- Principe 7 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 inzake de remuneratie van bestuurders en de leden van het uitvoerend management van genoteerde vennootschappen (**Code 2020**); en
- De door de Europese Commissie opgestelde richtlijnen "Guidelines on the standardised presentation of the remuneration report under Directive 2007/36/EC as amended by Directive (EU) 2017/828, as regards the encouragement of long-term shareholder engagement" (**Richtlijn**).

Ackermans & van Haaren heeft een monistische bestuursstructuur, wat inhoudt dat de raad van bestuur bevoegd is om alle handelingen te stellen die nodig of dienstig zijn om het maatschappelijk doel van de vennootschap te verwezenlijken, uitgezonderd de handelingen waarvoor wettelijk gezien de algemene vergadering bevoegd is. Sinds 23 mei 2022 heeft de raad van bestuur het dagelijks bestuur van de vennootschap gedelegeerd aan de co-CEO's. Het executief comité, waarvan de co-CEO's deel uitmaken, is verantwoordelijk voor de bespreking van de algemene leiding van de vennootschap.

Gezien het bestuursmodel worden gegevens over beide co-CEO's individueel besproken, terwijl remuneratiegegevens van de andere leden van het executief comité als gemiddelden worden weergegeven.

Op 25 februari 2025 besprak het remuneratiecomité het ontwerp van het **Remuneratieverslag**, dat een specifiek onderdeel vormt van de Verklaring inzake deugdelijk bestuur, waarbij het erop toezigt dat het ontwerpverslag alle wettelijk vereiste informatie bevat.

Nieuw remuneratiebeleid 2025-2028 ter stemming op de jaarlijkse algemene vergadering van 2025

In het licht van het nieuwe remuneratiebeleid 2025-2028 is een grondig proces doorlopen om rekening te houden met de standpunten en feedback van belanghebbenden.

- Willis Towers Watson werd gevraagd om de totale remuneratie (zowel de hoogte als de samenstelling ervan) van de leden van het executief comité te benchmarken. Willis Towers Watson heeft de remuneratie van de leden van het executief comité vergeleken met die van beursgenoteerde ondernemingen die actief zijn in de Europese private equity-sector, met name de Belgische private equity-sector.
- Stemadviseurs werden gevraagd naar hun mening over het remuneratiebeleid (Remuneration policy);
- Remuneratie-experts werden gevraagd om zich te buigen over de link tussen ons beloningsontwerp en de strategische ambities en waarden van Auh.
- We zijn in dialoog gegaan met onze belanghebbenden om te begrijpen waarom er eventueel tegen ons remuneratiebeleid zou worden gestemd en we hebben de nodige stappen ondernomen om tegemoet te komen aan de zorgen van degenen die er tegen hebben gestemd.

De belangrijkste wijzigingen van het remuneratiebeleid als antwoord op de bevestiging zijn:

- Meer verschuiving naar de LTI: een betere balans tussen de componenten van de vaste vergoeding, de STI en de LTI, met een verschuiving naar de LTI. De vaste vergoeding maakt een voldoende groot deel uit van de totale vergoeding en zet niet aan tot het nemen van buitensporige risico's.
- Vorken en een bovengrens voor de LTI.
- Invoering van duidelijke en meetbare prestatiedoelen voor de STI: naast de ESG-doelstellingen voor de STI werden financiële doelstellingen ingevoerd die gekoppeld zijn aan de rendement op eigen vermogen (ROE, return on equity), dividend inbegrepen.
- Bekendmaking van de ESG-doelstellingen en -prestaties.
- Structuur en formulering van het remuneratiebeleid afgestemd op de beste marktpraktijk.

Het **Remuneratiebeleid 2025-2028**, evenals het remuneratieverslag over het boekjaar 2025, zal de feedback van de belangrijkste belanghebbenden weerspiegelen.

Na de goedkeuring van het Remuneratiebeleid 2025-2028 op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 26 mei 2025 zal het op de website van de vennootschap kunnen worden geraadpleegd zolang het van toepassing is.

Het **Remuneratieverslag 2024** verwijst naar de toepassing van het huidige Remuneratiebeleid 2021-2024 en houdt al rekening met een aantal overwegingen uit de dialoog met belanghebbenden.

p. 40 -
51

7. Remuneratieverslag 2024 (1/1)

Executief comité

- Vaste vergoeding: + 7,32%
 - 1,48% indexering voor 2024 + 5% saldo van indexering voor 2023
 - Individuele verhoging voor 2 EC leden
- Short-Term Incentive: +2,26%
 - Gebaseerd op het geconsolideerd nettoresultaat en voor 20% onderhevig aan ESG targets die behaald werden
 - Voor 1 persoon beperkt tot 150% van de vaste vergoeding
- Long-Term Incentive: 10.000 aandelenopties aangeboden aan co-CEO's, 7.500 opties aan de andere leden van het Executief Comité (gebaseerd op benchmarking 2022)

Raad van bestuur

- Vaste vergoeding en zitpenningen 2024: € 982.500 (2023: € 870.000)

Agenda

7. Remuneratieverslag

Voorstel tot besluit

Instemming met het remuneratieverslag over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Deze stemming is adviserend. De vennootschap legt desgevallend in het volgende remuneratieverslag uit op welke wijze rekening werd gehouden met de stemming van de algemene vergadering.

Agenda

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024
3. Goedkeuring van de enkelvoudige en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 December 2024 – Machtiging
4. Kwijting aan de bestuurders
5. Kwijting aan de commissaris
6. Herbenoeming van de bestuurders
7. Remuneratieverslag
8. Remuneratiebeleid 2025-2028



[Over](#)
[Participaties](#)
[Investors](#)
[Duurzaamheid](#)
[Media](#)

[Contacts](#)
[Werken bij AvH](#)
[NL](#)



[Startpagina](#) | [Investeersders](#) | [Algemene vergadering](#)

Algemene vergadering

De gewone algemene vergadering vindt plaats op maandag 26 mei 2025 in de Botanic Sanctuary Antwerp, Leopoldstraat 26 te Antwerpen. Alle documenten met betrekking tot deze vergadering zijn hieronder te vinden.

[2025](#)
[2024](#)
[2023](#)
[2022](#)
[Archive](#)

Datum	Annual General Meeting NL	Download
26 mei 2025	Oproeping	PDF
26 mei 2025	Volmacht	PDF
26 mei 2025	Deelnamebevestiging	PDF
26 mei 2025	Bijlage: statutaire jaarrekening 2024	PDF
26 mei 2025	Bijlage: commissarisverslag geconsolideerde jaarrekening	PDF
26 mei 2025	Bijlage: assuranceverslag over de geconsolideerde duurzaamheidsverklaring 2024	PDF
26 mei 2025	Bijlage: jaarverslag 2024	PDF
26 mei 2025	Bijlage: curriculum vitae	PDF
26 mei 2025	Annex: voorstel remuneratiebeleid 2025-2028	PDF



ACKERMANS & VAN HAAREN

REMUNERATIE-
BELEID

YOUR PARTNER
FOR
SUSTAINABLE
GROWTH

26 MEI 2025



www.avh.be

7. Remuneratiebeleid 2025-2028 (1/2)

Context

- Vierjaarlijkse herziening (Wet van 28 april 2020)
- Grondig evaluatie met Willis Towers Watson, Proxy advisors, remuneratie-experts & stakeholders

Objectieven

Doel	Belangrijkste aanpassingen
Langetermijndenken en -waardecreatie	• Verschuiving naar meer LTI • Prestatiedoelstelling gebaseerd op rendement op eigen vermogen (return on equity)
Duurzaamheid	Meer expliciete ESG-criteria
Behoud van talent	Verschuiving naar meer LTI
Partnering en teamwerk	Collectieve doelstellingen

7. Remuneratiebeleid 2025-2028 (2/2)

Executief comité

- Verschuiving naar meer **Long Term Incentive** en invoering van een **range** en een **bovengrens** voor de aandelenopties
- Stapsgewijze verhoging van de **vaste vergoeding** van de co-CEO's
- Invoering van **prestatiedoelen** voor de **Short Term Incentive**
 - Return on Equity doelstelling, naast de ESG-doelstellingen
 - Expliciete vermelding van de ESG-doelstellingen en prestaties
- Meer transparantie en inzicht in de **link** tussen het **remuneratiebeleid** en de **strategie** van AvH

Raad van bestuur

- Geen wijzigingen in het remuneratiebeleid van de niet-uitvoerende bestuurders

Agenda

7. Remuneratiebeleid 2025-2028

Voorstel tot besluit

Goedkeuring van het remuneratiebeleid dat van toepassing is vanaf het boekjaar 2025.

Overeenkomstig artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is de vennootschap verplicht een remuneratiebeleid vast te stellen en dit beleid ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene aandeelhoudersvergadering bij iedere materiële wijziging en ten minste om de vier jaar.

VRAGEN & ANTWOORDEN



ACKERMANS & VAN HAAREN

Your partner for sustainable growth



ENTREPRENEUR LUC JACQUES LEON CESAR BARON BERTRAND



ACKERMANS & VAN HAAREN

Your partner for sustainable growth





ACKERMANS & VAN HAAREN

Your partner for sustainable growth

