



BEHEERSVERSLAG 2025

ETHIASCO BV

WOORD VAN DE VOORZITTER EN VAN DE DIRECTEUR-GENERAAL

Geachte aandeelhouder

Het jaar 2025 startte met de verhuis van de maatschappelijke zetel van EthiasCo naar het hart van de nieuwe eco-wijk Rives Ardentes. Tegelijk werd het jaar gekenmerkt door een complexere economische en geopolitieke context. Verschillende onzekerheidsfactoren namen toe en konden een invloed hebben op de internationale stabiliteit en de wereldhandel.

Aan het begin van het jaar bleef de economische omgeving wereldwijd relatief gunstig. De Amerikaanse economie bleef dynamisch, vooral dankzij de sterke consumptie van huishoudens en een veerkrachtige arbeidsmarkt. Tegelijk zette de inflatie haar dalende trend voort, al bleef ze nog boven de doelstellingen van de centrale banken. In deze context hanteerde de Amerikaanse Federal Reserve een voorzichtige en datagedreven aanpak. De Europese Centrale Bank kreeg te maken met een gematigder economische groei in Europa en een beter onder controle gebrachte inflatie. Daardoor kon zij geleidelijk starten met een versoepeling van haar monetair beleid. Zo evolueerden de financiële markten aanvankelijk in een relatief evenwichtige omgeving.

Dat evenwicht kwam echter geleidelijk onder druk te staan door het opnieuw opduiken van verschillende politieke, budgettaire en handelsrisico's, vooral in de Verenigde Staten. De opeenvolgende aankondigingen van nieuwe invoertarieven deden de bezorgdheid over de evolutie van de internationale handel toenemen. Dit leidde tot meer volatiliteit op de financiële markten. Deze ontwikkelingen leidden tot een correctie op de aandelenmarkten, hogere risicopremies op de Amerikaanse schuld en een meer wisselvallige evolutie van de dollar.

Tegelijk stegen de Amerikaanse langetermijnrentes. Dat was het gevolg van verschillende factoren: aanzienlijke financieringsbehoeften van de overheid, het stopzetten van de activa-aankopen door de Federal Reserve en een minder voorspelbare begrotingscontext. Ondanks enkele maatregelen die voor tijdelijke rust zorgden, woog deze periode op de economische zichtbaarheid en het vertrouwen van investeerders.

In Europa bleef de macro-economische situatie gemengd, maar over het algemeen beter voorspelbaar. De verdere daling van de inflatie, ondersteund door onder meer lagere energieprijzen en een sterkere euro, gaf de Europese Centrale Bank de ruimte om haar monetair beleid verder te normaliseren. In de tweede helft van het jaar nam zij vervolgens een meer afwachtende houding aan. Op de obligatiemarkten werd het einde van het jaar toch gekenmerkt door een grotere gevoeligheid voor politieke risico's. Dat gold vooral voor Frankrijk, waar institutionele en budgettaire onzekerheden tijdelijk leidden tot een stijging van de soevereine.

Andere landen van de eurozone konden daarentegen rekenen op een gunstiger perceptie bij investeerders. Italië zette zijn traject van geleidelijke verbetering verder. België profiteerde van een stabiel institutioneel kader, waardoor de stijging van de risicopremie relatief beperkt bleef. In Frankrijk droeg de vorming van een nieuwe regering begin september bij tot een geleidelijke stabilisering van de spread op staatsobligaties. Dit zorgde ook voor een bredere ontspanning op de Europese financiële markten.

In de Verenigde Staten bleef de Federal Reserve de evolutie van de kerninflatie en de robuustheid van de economische activiteit nauw opvolgen. Pas tegen het einde van het jaar startte zij met een voorzichtige versoepeling van haar monetair beleid. Daarbij werd de versteiling van de rentecurve echter niet volledig omgekeerd. Ook Japan trok de aandacht van de markten door een meer delicate combinatie van gematigde groei, aanhoudende inflatie en stijgende langetermijnrentes.

In deze context kenden de aandelenmarkten een meer volatiele evolutie. Enerzijds waren er zorgen over een mogelijke economische vertraging. Anderzijds leefden er verwachtingen van een soepeler monetair beleid en bleef de interesse van investeerders groot voor thema's rond artificiële intelligentie. Op de obligatiemarkten domineerde een algemene versteiling van de rentecurve. Dit weerspiegelde hogere termijnpremies in een omgeving waarin investeerders alert blijven voor inflatievooruitzichten en toenemende financieringsbehoeften van overheden.

Ondanks deze complexe context toonden onze participaties veerkracht. Hun resultaten bleven globaal genomen solide. Daarom stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om een dividend uit te keren, met een hogere pay-out-ratio.

Ethias nv bevestigt opnieuw dat de combinatie van een solide financiële prestaties en een uitgesproken maatschappelijk engagement een duurzame hefboom vormt voor waardecreatie. De financiële fundamenten blijven solide. De premie-inkomsten groeien met 8,3% tot € 3.831 miljoen, bijna €300 miljoen meer dan vorig jaar. Het nettoresultaat bedraagt €229 miljoen, eveneens een stijging van 8% ten opzichte van 2024. De solvabiliteitsratio bereikt 203% en overschrijdt voor de eerste de kaap van 200%. Het traject dat Ethias de voorbije jaren heeft uitgestippeld, werd bovendien erkend door de verhoging van de Fitch-rating naar A+ met stabiele vooruitzichten.

In een economisch en financieel klimaat dat in 2025 veeleisend bleef, heeft Ethias opnieuw de robuustheid van haar model, de kwaliteit van haar beheer en de relevantie van haar langetermijnvisie aangetoond. Dankzij een gedisciplineerd investeringsbeleid, een strikt risicobeheer en een zorgvuldige afstemming tussen activa en passiva heeft de onderneming haar veerkracht behouden en tegelijk verder waarde gecreëerd.

In een context van volatiele markten heeft Ethias het rendement van haar portefeuilles doordacht versterkt, door te focussen op kwaliteitsvolle activa en de verdere diversificatie van haar allocaties. Deze strategie maakte het mogelijk de prestaties duurzaam te ondersteunen zonder afbreuk te doen aan de voorzichtigheid die het handelen van de onderneming stuurt.

Naast de financiële resultaten blijft Ethias trouw aan haar rol als verantwoordelijke investeerder. Door de Belgische economie te blijven financieren, projecten met maatschappelijke meerwaarde te ondersteunen en milieu-, sociale en governancecriteria volledig te integreren in haar beslissingen, bevestigt de onderneming haar ambitie om prestaties, verantwoordelijkheid en positieve impact te combineren. Deze rigoureuze aanpak van duurzaam investeren werd ook erkend door de internationale financiële markten. Dat bleek uit het succes van de uitgifte in april 2025 van een sustainable bond, bestemd voor de financiering van onder meer projecten rond energietransitie en initiatieven die de toegang tot kwaliteitsvolle huisvesting bevorderen. Met deze operatie toont Ethias aan dat ze haar kapitaal proactief wil beheren en tegelijk sterker wil inzetten op duurzame financiering en sterker wil inzetten op de financiering van duurzame en lokale projecten die naadloos aansluiten bij haar ESG-strategie. Het succes van de uitgifte, met een intekening die 5keer hoger lag dan het bedrag van de emissie, onderstreept het vertrouwen van de financiële markten in de financiële soliditeit van Ethias en haar vermogen om haar verbintenissen na te komen. In dit evenwicht tussen ambitie, voorzichtigheid en engagement bouwt Ethias jaar na jaar aan duurzame waardecreatie ten voordele van al haar stakeholders.

Vanaf december 2025 neemt Ethias Services de naam **Ethias Solution** aan. Deze naamsverandering vormt een belangrijke stap in een strategische transformatie die tot doel heeft de krachten van Ethias Services en Prevention te bundelen, met het oog op een duidelijkere organisatie, een helderder aanbod en een versterkte impact voor de klanten. De ambitie blijft om concreet bij te dragen aan de uitrol van de Ethias-groepsstrategie door diensten met een hoge toegevoegde waarde te ontwikkelen voor de verzekerde klanten. Deze benadering houdt volledig rekening met de ESG-uitdagingen – onder meer de energietransitie, cyberveiligheid en persoonsgerichte hulpverlening – en kadert in een duidelijke ambitie om het verzekeringsmodel duurzaam te laten evolueren. Op die manier wil ze actief bijdragen aan de transformatie van het verzekeringslandschap, door toekomstige behoeften te anticiperen en een positieve en duurzame impact te creëren voor alle stakeholders. Ethias Solution positioneert zich eveneens als een referentiepartner voor B2B-klanten in de energietransitie. In dat verband begeleidt zij ondernemingen bij het beoordelen van hun maturiteitsniveau ten aanzien van de complexe uitdagingen van deze transitie en biedt zij aangepaste oplossingen aan, ontwikkeld in samenwerking met zorgvuldig geselecteerde partners.

Vlaamse Energie Holding (VEH) heeft, net als in het vorige boekjaar, zijn ontwikkeling in het boekjaar 2024-2025 voortgezet door zijn rol als referentieaandeelhouder in verschillende ondernemingen die actief zijn in energie en aanverwante infrastructuur te consolideren. Op 30 september 2025 bedragen de financiële vaste activa 580.212.108 euro tegen 574.599.957 euro bij de afsluiting van het vorige boekjaar. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de integratie van Publi-T aandelen in VEH in het kader van het project 2024, de omzetting van een langlopende vordering op Aspiravi Offshore in kapitaal en de gedeeltelijke verkoop van ASP Offshore aandelen aan Seacoop. De participaties in Publigras (14,31%), Publipart (5,55%) en de groep Aspiravi (15,1%) bleven ongewijzigd.

Het boekjaar werd ook gekenmerkt door een duidelijke stijging van de dividendinkomsten, die opliepen tot 30.109.527 euro tegenover 23.087.436 euro een jaar eerder. Deze toename is voornamelijk te verklaren door hogere dividenden van Publi-T, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere dividenden van 7C Solarparken en C-Power Holdco. De nettowinst na belastingen bedraagt 29.656.997 euro, tegenover 18.447.343 euro vorig jaar. Deze evolutie wordt zowel ondersteund door de stijging van de ontvangen dividenden als door de beperktere niet-gerealiseerde minderwaarden op de financiële vaste activa.

VEH heeft daarnaast zijn beleid voortgezet om investeringsopportuniteiten in de Belgische sectoren van energie, afval en circulaire economie systematisch te analyseren. Om deze opportuniteiten te benutten, houdt de holding een adequaat niveau van liquiditeiten aan. Via V2HFIN wil de vennootschap bovendien actief bijdragen aan de

energietransitie door jonge ondernemingen en scale-ups te ondersteunen, onder meer via kapitaalparticipaties of leningen, in domeinen zoals innovatie, duurzaamheid en de digitale transformatie van energiemodellen.

Het merendeel van de participaties van VEH betreft echter mature ondernemingen met voorspelbare kasstromen, wat de robuustheid van het globale risicoprofiel van de vennootschap versterkt.

SOCOFÉ heeft haar investeringsdynamiek voortgezet en haar rol als strategische speler in de energietransitie bevestigd. Dankzij een langetermijnvisie, doordachte investeringen en sterke partnerschappen draagt de vennootschap bij aan de ontwikkeling van veerkrachtigere infrastructuren en een meer gediversifieerde energiemix, waarbij klimaatambities worden verzoend met leveringszekerheid. De lopende initiatieven en de nieuwe opportuniteiten die in verschillende energiesectoren worden onderzocht, illustreren deze ambitie om duurzame waarde te creëren, zowel voor de aandeelhouders als voor de lokale overheden die Socofé begeleidt bij belangrijke energie- en milieutransities. Tijdens het boekjaar 2025 heeft Socofé nieuwe projecten ontwikkeld in lijn met haar strategie. Zo ging Otary RS NV, samen met Eneco en OW Ocean Winds, een exclusief partnerschap aan met Seacoop voor het Prinses Elisabeth I-gebied. Dit initiatief, dat deel uitmaakt van het initiatief Notre Énergie, dat gedragen wordt door 34 Belgische coöperaties, heeft tot doel de burgerparticipatie in de ontwikkeling van offshore windenergie te versterken. Socofé was eveneens betrokken bij de ontwikkeling van ESTOR-LUX II, een tweede batterijpark voor elektriciteitsopslag in Aubange, ontwikkeld samen met BSTOR en SOPAER. Dit grootschalige project heeft als doel de flexibiliteit van het elektriciteitsnet te vergroten en de integratie van hernieuwbare energie in het energiesysteem te ondersteunen. Daarnaast ontving Green for Power, het gezamenlijke platform van PerPetum Energy en SOCOFÉ voor hernieuwbare energie, een nieuwe kapitaalinjectie om een pijplijn van ongeveer 100 MWp aan bouwklare projecten te financieren en de volgende groeifase te ondersteunen.

Green4You, opgericht door Ethias, EthiasCo en Luminus, is een projectvennootschap die zich toelegt op de financiering en uitrol van decentrale energieoplossingen, voornamelijk fotovoltaïsche zonne-energie en warmtekrachtkoppeling geïnstalleerd bij professionele klanten. In 2025 zijn verschillende evoluties zichtbaar zijn, waaronder de goedkeuring van maatregelen die de robuustheid van het bedrijfsmodel zullen versterken. Vooruitlopend op ontwikkelingen in de energiemarkt bereidt Green4You zich bovendien voor om haar aanbod uit te breiden met batterijopslagsystemen en oplaadinfrastructuur voor elektrische voertuigen. Deze nieuwe activiteiten, die belangrijke opportuniteiten bieden, worden grondig geanalyseerd en gaan gepaard met een versterkt governance- en financieringskader, onder meer via de studie van externe kredietgaranties. Deze ontwikkelingen positioneren Green4You als een speler in transitie, die financiële discipline combineert met voortdurende aanpassing en afstemming op de grote trends in energieflexibiliteit en elektrificatie.

Fluxys Groupe bleef een centrale rol spelen in de Belgische energie-infrastructuur, door het transport, de opslag en de terminalling van gas te verzekeren, en tegelijk de integratie voor te bereiden van koolstofarme oplossingen, hernieuwbare moleculen en CO₂-afvang in het energiesysteem van de toekomst. In 2025 kende Fluxys een sterke stijging van de gasvolumes richting Duitsland en Nederland. Deze evolutie is het gevolg van de dynamiek op de gasmarkten en de wijzigende gasstromen in de context van de geopolitieke situatie in Oekraïne. Tegen deze achtergrond consolideert het Belgische netwerk, met Zeebrugge, zijn rol als energieknooppunt. Fluxys bereidt zich eveneens voor op toekomstige uitdagingen via projecten rond de uitbreiding van de gastransportcapaciteit (nieuwe leiding op de as Zeebrugge-Brussel), de versterking van haar rol op de bio-LNG-markt en het beheer van CO₂-transport in Wallonië en over de grenzen via partnerschappen met buurlanden.

Al deze participaties dragen bij aan de ontwikkeling en resultaten van het bedrijf. De ambitie blijft om de Belgische economie te ondersteunen via projecten met een maatschappelijke impact, in het bijzonder op het vlak van energietransitie, infrastructuur en nieuwe technologieën.

We nodigen u uit om op de volgende pagina's de balans en de resultatenrekening van het boekjaar te ontdekken en wensen u veel leesplezier lezen.

Tot slot willen we, zowel in eigen naam als namens de Raad van bestuur, al onze leden hartelijk bedanken voor hun interesse, hun steun en het vertrouwen dat ze in EthiasCo stellen.

Met vriendelijke groeten



Willy DEMEYER
Voorzitter van de Raad van bestuur



Joris LAENEN
Directeur-generaal

BEHEERSVERSLAG

Wij hebben de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap in 2025.

De vennootschap heeft als doel:

- het bezit van deelnemingen, rechtstreeks of onrechtstreeks, in Ethias nv;
- participaties in welke vorm dan ook in alle vennootschappen en ondernemingen;
- de deelname aan de oprichting en de ontwikkeling van industriële, commerciële, financiële of vastgoedondernemingen en bijstand aan deze ondernemingen hetzij door leningen, voorschotten, waarborgen of op iedere andere manier;
- de uitoefening van alle bestuursopdrachten en mandaten of functies die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar maatschappelijk doel;
- alle activiteiten inzake beheer, bestuur, leiding en organisatie van alle vennootschappen;
- adviesverlening op financieel, technisch, informatica-, marketing-, commercieel en administratief vlak, in de ruime zin, bijstandsverlening en dienstverlening, rechtstreeks of onrechtstreeks, op administratief, informatica- en financieel vlak, in de verkoop, de productie of het beheer in het algemeen;
- de promotie, de verhuur, de aankoop; de verkoop, de uitwisseling, het gebruik, het beheer, de valorisatie, de verkaveling, de transformatie van alle gebouwen of verdeelde of onverdeelde delen van allerhande gebouwen, voor eigen rekening, met uitzondering van de activiteiten gereguleerd door het Koninklijk Besluit van zes september duizendnegenhonderddrieënnegentig tot bescherming van de beroepstitel en van de uitoefening van het beroep van vastgoedmakelaar.

Ze kan allerhande commerciële, industriële, financiële, roerende of onroerende verrichtingen vervullen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel.

De Raad van bestuur is in 2025 vijf keer bijeengekomen.

In de bijzondere context van de oorlog in Oekraïne en andere geopolitieke conflicten verwacht de Raad van bestuur op de datum van dit verslag geen materiële gevolgen voor de toekomstige rentabiliteit of liquiditeit van de vennootschap.

Markante feiten van het jaar 2025

Voor onze belangrijkste deelneming Ethias nv:

Januari 2025	Ethias is voor het vierde jaar op rij “Top Employer”
Maart 2025	Ethias in Luik verhuist haar maatschappelijke zetel naar Rives Ardentes en haar agentschap naar Guillemins
April 2025	Ethias kondigt de succesvolle pricing aan van Callable Dated Subordinated Notes voor een totaalbedrag van 300 miljoen euro
Mei 2025	Ethias kiest voor een nieuwe visuele identiteit
Mei 2025	Ethias nv keert 113 M€ aan dividenden uit aan haar aandeelhouders, waarvan 5,6 M€ aan EthiasCo
Juni 2025	Het noteringsagentschap Fitch Ratings verhoogde op 20 juni 2025 de rating voor <i>Insurer Financial Strength</i> (IFS) van Ethias nv van ‘A’ naar ‘A+’ met stabiel vooruitzicht.
Juni 2025	Ethias, Epico2 en REID versterken hun strategische samenwerking voor publiek-private partnerschappen
Juli 2025	Sustainable Fitch bevestigt de ESG Entity Rating voor Ethias nv op “2”, met een score van 64. Met deze evaluatie behoort de instelling tot de 30 % best scorende financiële spelers volgens Sustainable Fitch op het vlak van duurzaamheid. Geen enkele behaalde tot dusver de hoogste score “1”.
September 2025	Ethias versterkt haar strategie in niet-bancaire hypothecaire kredieten via een deelneming van 10% in Creafin.
Oktober 2025	Ethias breidt haar levensverzekeringsaanbod uit met “Vitalia”, een tak 21-levensverzekering met uitgestelde rente en van onbepaalde duur.
Oktober 2025	Ethias investeert in het impactfonds ImpaktEU om sociale en inclusieve economie te versterken.
Oktober 2025	Ethias kondigt een partnership met de Universiteit van Hasselt aan. De ambitie is het schadebeheer in hospitalisatieverzekeringen, ernstige ziektes en ambulante kosten te optimaliseren.
November 2025	Ethias investeert in betaalbaar wonen in Vlaanderen.

1. Analyse van de Balans en Resultatenrekening op 31 december 2025

1.1 winst- en verliesrekening

Het bedrijfsresultaat (€ -419.183) is hoofdzakelijk samengesteld uit diverse diensten en goederen en diverse taksen.

Het financieel resultaat (€ +10.777.376) bestaat hoofdzakelijk uit ontvangen dividenden (€ 10.622.116), opbrengsten uit vlottende activa (€ +159.034) en andere financiële lasten.

De winst van het boekjaar bedraagt € 10.358.194 en stijgt ten opzichte van 2024 (€ 10.312.137).

De te bestemmen winst bedraagt € 55.785.636. Aan de Algemene Vergadering zal de volgende bestemming worden voorgesteld:

Te bestemmen winst:	55.785.636
Te bestemmen winst van het boekjaar:	10.358.194
Overgedragen resultaat van het vorige boekjaar:	45.427.442
Vergoeding van het kapitaal:	-4.136.633
Over te dragen winst:	51.649.003

1.2 Balans

De balansvoet bedraagt € 246.963.044 en is voornamelijk samengesteld uit de hieronder beschreven elementen:

Actief

Zijn onder de rubriek financiële vaste activa ingeschreven: de deelbewijzen in Green4You (48,99%), in V.E.H. (10,58%), in Epico II Wind (11,36%), in Epico II (4,51%), in Hamsterhuren II (5,44%), in Ethias nv (5%), in Socofe (3,83%), in I4B (2,30%), in Fluxys (0,13%) en in Ethias Services (0,10%).

De vlottende activa omvatten vorderingen op meer dan één jaar (€ 1.742.402), vorderingen op ten hoogste één jaar (€ 4.585.505), geldbeleggingen (€ 11.844.177), beschikbare waarden (€ 7.421.424) en overlopende rekeningen (€ 20.790).

Passief

Het passief is hoofdzakelijk samengesteld uit het eigen vermogen en het dividend van het boekjaar.

De inbreng op 31 december 2025 bedraagt € 99.544.156. De onbeschikbare inbreng bedraagt € 90.000.000 en de beschikbare inbreng € 9.544.156 na de terugbetaling van aandelen van een uittredende aandeelhouder.

De statutair onbeschikbare reserves bedragen € 10.000.011.

Op basis van de bestemming van het resultaat, die zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 11 juni 2026, bedraagt de over te dragen winst € 51.659.003 en het dividend van het boekjaar € 4.136.633.

2. Belangrijke gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Geen.

3. Informatie over de omstandigheden die een invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

Geen.

4. Onderzoek en ontwikkeling

Geen.

5. Bijkantoren

De vennootschap heeft geen enkel bijkantoor.

6. Rechtvaardiging van de boekhoudregels m.b.t. de continuïteit

Niet van toepassing.

7. Tegengestelde belangen van de Bestuurders (artikel 5:76 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen)

Wanneer de Raad van bestuur een beslissing moet nemen of zich moet uitspreken over een verrichting die onder zijn bevoegdheid valt en waarbij een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een vermogensrechtelijk belang heeft dat in strijd is met het belang van de vennootschap, moet deze bestuurder de andere bestuurders hiervan op de hoogte brengen vooraleer de Raad van bestuur een beslissing neemt. Deze verklaring en uitleg over de aard van dit tegenstrijdige belang moeten worden opgenomen in de notulen van de vergadering van de Raad van bestuur die deze beslissing moet nemen.

De bestuurders melden dat er geen enkele beslissing werd genomen en geen enkele operatie werd beslist die zou vallen onder het toepassingsdomein van artikel 5:76 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

8. Governance¹

Algemene Directie

Naam	Functie
Joris Laenen	Directeur-generaal

De Raad van bestuur

Naam	Functie
Willy Demeyer	Voorzitter
Dirk Boogmans	Onafhankelijk bestuurder
Dirk De fauw	Bestuurder
Patrick Dewael	Bestuurder
Karolien Eens	Bestuurster
Olivier Henin	Bestuurder
Georgy Manalis	Bestuurder
Claudia Niessen	Bestuurster
Marie-Dominique Simonet	Bestuurster
Karl Van Borm	Bestuurder

Het Auditcomité

Naam	Functie
Dirk Boogmans	Voorzitter
Patrick Dewael	Lid
Claudia Niessen	Lid
Marie-Dominique Simonet,	Lid
Karl Van Borm	Lid

De Client Board

Naam	Functie
Willy Demeyer	Voorzitter
Julie Asselman	Lid
Bert De wit	Lid
Hervé Doyen	Lid
Koen Kennis	Lid
Mélanie Leponce	Lid
Eric Lomba	Lid
Julien Medros	Lid
Benoît Piedboeuf	Lid
Olivia P'tito	Lid
Patrick Roose	Lid
Vincent Scourneau	Lid
Romi Scoors	Lid
Annick Van den ende	Lid
Danny Vangoidtsenhoven	Lid
Tom Vandeput	Lid
Eline Wautelet	Lid
Dieter Wouters	Lid

¹ Situatie op 31 december 2025

9. Remuneratie van de bestuurders

Naam van de bestuurder	Functie binnen EthiasCo	Bezoldiging EthiasCo (presentiegelden)	Bezoldiging EthiasCo (vast)	Aantal vergaderingen EthiasCo (Raad van bestuur, Auditcomité, Algemene Vergadering, Client Board)
Demeyer Willy	Voorzitter van de raad van bestuur	3.500,00	16.000,00	7 / 7
Boogmans Dirk	Niet-uitvoerend bestuurder Voorzitter van het auditcomité	5.500,00	12.500,00	11 / 12
De fauw Dirk	Niet-uitvoerend bestuurder	3.500,00	7.000,00	7 / 7
Dewael Patrick	Niet-uitvoerend bestuurder, Lid van het auditcomité	4.500,00	7.000,00	9 / 12
Eens Karolien	Niet-uitvoerend bestuurster	3.500,00	7.000,00	7 / 7
Henin Olivier	Niet-uitvoerend bestuurder	3.000,00	7.000,00	6 / 7
Manalis Georgy	Niet-uitvoerend bestuurder	3.000,00	7.000,00	6 / 7
Niessen Claudia	Niet-uitvoerend bestuurster Lid van het auditcomité	5.000,00	7.000,00	10 / 12
Simonet Marie-Dominique	Niet-uitvoerend bestuurster, Lid van het auditcomité	5.500,00	7.000,00	11 / 12
Van Borm Karl	Niet-uitvoerend bestuurder Lid van het auditcomité	6.000,00	7.000,00	12 / 12

10. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het auditcomité van EthiasCo

Het auditcomité is samengesteld uit vijf niet-uitvoerende bestuurders, waaronder één onafhankelijke bestuurder. Om de efficiëntie van dit comité te versterken, nemen ook de directeur-generaal van EthiasCo en, in voorkomend geval, de erkende commissaris deel aan de vergaderingen, zonder er evenwel lid van te zijn.

Het auditcomité wordt voorgezeten door de heer Boogmans en is verder samengesteld uit mevrouwen Niessen en Simonet en de heren Dewael en Van Borm.

De h. Boogmans studeerde af als burgerlijk ingenieur aan de Vrije Universiteit Brussel. Hij behaalde ook een MBA aan de Universiteit Hasselt en voltooide een executive program aan de Universiteit van Michigan. Hij heeft veel ervaring in de financiële sector. Hij begon zijn carrière bij de Generale Bank. Vervolgens ging hij aan de slag als adviseur bij Gimv, was hij CEO van de industriële groep CFE en werd hij gedelegeerd bestuurder van Gimv. De h. Boogmans was ook voorzitter van de Vlaamse Raad voor Wetenschap en Innovatie. Hij is en was actief in verschillende raden van bestuur, zoals BNP Paribas Fortis, Smile Invest Management Company, Newton Biocapital I en II, Caesar Real Estate Fund, Global Lifting Partners, De Lijn, Lijninvest, P&V, Vivium, Collibra, Vitrufin en bij verschillende entiteiten van de groep Vinçotte International. Hij is ook, sinds 2025, bestuurder van Helios Foundation, ESG nv, Alinso nv en CSM nv.

De h. Dewael is licentiaat in de rechten en het notariaat. Hij was advocaat van 1977 tot 1985. Als politicus was hij achtereenvolgens ondervoorzitter van de PVV (later VLD), secretaris-generaal van de PVV, gemeenteraadslid in Tongeren, minister van Cultuur in de Vlaamse Gemeenschap, volksvertegenwoordiger voor het arrondissement Tongeren-Maaseik, voorzitter van de VLD-fractie in de Kamer, minister-president van de Vlaamse Regering, burgemeester van Tongeren, gemeenteraadslid in Tongeren, volksvertegenwoordiger voor het arrondissement Limburg, minister van Binnenlandse Zaken en vice-eerste minister in de Federale Regering en voorzitter van de Kamer van Volksvertegenwoordigers.

Mevr. Simonet is licentiaat in de rechten. Ze is lid van de beweging "Les Engagés" en was gemeenteraadslid in Esneux, volksvertegenwoordiger in het Waals parlement, volksvertegenwoordiger in het parlement van de Franse Gemeenschap en het Federaal Parlement. Ze was eerst advocaat aan de Luikse balie (1983-1989). Zij trad in 1989 in dienst bij het Ministerie van Financiën, alvorens de leiding op te nemen van de Port autonome de Liège, waarvoor zij eerst jurist was (1990), vervolgens directeur van de Economische Dienst (1993) en tenslotte directeur-generaal. Zij was minister van Onderzoek, Nieuwe Technologieën en Externe Betrekkingen in de Waalse regering en ondervoorzitter van de regering van de Franse Gemeenschap belast met Hoger Onderwijs, Wetenschappelijk Onderzoek en Internationale Betrekkingen van 2004 tot 2009 en minister van Leerplichtonderwijs en Sociale Promotie in de Franse Gemeenschap van België van 2009 tot 2013. Daarnaast was zij van 2016 tot 2017 voorzitter van het directiecomité en voorzitter van de raad van bestuur van Liège Airport SA en voorzitter van de raad van bestuur van Liège Airport Business Park SA.

Mevr. Niessen studeerde architectuur en stedenbouwkunde in Aken. Dit inspireerde haar om zich in te zetten op het vlak van ruimtelijke ordening, huisvesting en sociale zaken via haar verschillende mandaten als gemeenteraadslid, politiek raadslid, senator en vervolgens als adviserend lid van het Parlement van de Duitstalige Gemeenschap. In 2012 werd ze benoemd tot eerste schepen van de stad Eupen. Van 2018 tot eind 2024 was ze burgemeester van de stad Eupen. Deze functie bracht haar ertoe een hele reeks andere verantwoordelijkheden op zich te nemen, waaronder het voorzitterschap voor de raden van de lokale politie en de hulpverleningszone. Momenteel is ze voorzitter van de raad van bestuur van het St. Nikolaushospitaal in Eupen, ondervoorzitster van het ziekenhuisnetwerk MOVE in de provincie Luik en beheert ze, sinds december 2024, het sociaal vastgoedagentschap TRILANDUM.



De h. Van Borm behaalde een diploma in de rechten aan de Universiteit van Antwerpen. Hij werkte in trading en new issues bij verschillende financiële instellingen, waaronder Kredietbank NV, Sanwa Bank London en Merrill Lynch London, en als head of sales bij Bacob Artesia. Vanaf 1998 was hij lid van het directiecomité van RVS Belgium NV en CEO van ING Investment Management Belgium NV. Bij ING was hij ook verantwoordelijk voor de beleggingsportefeuilles van de Europese verzekeringsmaatschappijen. Hij bekleedde ook diverse functies bij de stad Antwerpen, waaronder die van financieel directeur. Sinds 2016 is hij tevens bestuurder van Ethias nv.