



Rapport de gestion 2021

EthiasCo scrl



MOT DU PRÉSIDENT ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chers membres,

L'année 2021 aura pour la deuxième année consécutive été marquée par la pandémie du Covid-19 mais également et surtout par les terribles inondations de juillet qui ont particulièrement affecté le sud du pays.

Grâce à la mobilisation soutenue et sans faille du personnel d'Ethias SA et les nombreuses initiatives prises pour soutenir et aider les victimes de la pandémie et des inondations, les difficultés multiples ont pu être gérées de façon professionnelle et humaine, témoignant d'un véritable esprit de solidarité à travers le pays.

Ethias SA, notre principale participation a multiplié les initiatives d'aide et de services, tant au niveau des clients particuliers que des institutions publiques, témoignant de son grand sens des responsabilités et de sa proximité à l'égard de tous ses clients.

En termes d'initiatives sur la pandémie, Ethias SA a décidé pour 2021 la reconduction des extensions de garanties et l'octroi de délai de paiement ainsi que l'assurance gratuite en responsabilité civile et accidents corporels de tous les centres de vaccination. Elle a proposé des services de support psychologique à ses assurés étudiants, indépendants et petites entreprises.

En matière de protection de la société, Ethias SA s'est engagée dans les projets liés à la relance économique tant au niveau fédéral que des régions et a pu concrétiser sa participation au moyen de divers investissements importants. Les investissements dans le tissu économique belge démontrent l'importance de l'ancrage belge d'Ethias SA et d'EthiasCo.

C'est avec le même état d'esprit qu'Ethias SA a décidé pour 2022 de prolonger les initiatives de 2021 et d'ajouter des mesures financières complémentaires pour venir en aide aux secteurs les plus touchés par les vagues successives de la pandémie, c'est-à-dire l'enseignement, la culture et le secteur sportif.

Plus qu'un simple investissement au sens financier, c'est une prise de responsabilité pour répondre aux besoins de la société, principe ancré dans l'ADN de l'entreprise.

Face aux inondations catastrophiques de juillet 2021, Ethias SA a pleinement pris ses responsabilités pour répondre au mieux aux besoins de ses assurés en situation de détresse par des initiatives telles que la libération immédiate d'avances dès l'ouverture d'un dossier sinistre, la mise sur pied des 'centres mobiles de crise', la mise à disposition des victimes de nombreux repas, une aide financière à la Croix Rouge et le renforcement des équipes de gestion de sinistres afin d'accélérer le délai de traitement des dossiers sinistres et l'indemnisation des victimes. A mi-janvier 2022, près de 86 % des dossiers particuliers ont été indemnisés et clôturés et des avances très importantes ont été faites en faveur de la clientèle des secteurs publics et privés.

Les récompenses suite à toutes ces initiatives ne se sont pas fait attendre et Ethias SA a à nouveau remporté le prix 'pandémie' et le prix pour son 'engagement sociétal', des prestigieux Trophées de l'Assurance Decavi. Par ailleurs Ecovadis, spécialisé dans l'évaluation RSE a attribué la médaille d'argent à Ethias SA pour la façon dont elle intègre les éléments ESG dans son fonctionnement et dans les Best Brand Awards 2021, Ethias SA s'est retrouvée en tête du classement en termes de marque d'assurance reconnue pour créer le lien émotionnel et affectif le plus fort (Share of Soul) et en troisième place en termes de parts de marché. Finalement, Ethias SA a obtenu pour la première fois la certification Top Employer Belgique 2022 qui récompense sa politique envers son personnel et ses pratiques RH.



Ethias SA a également publié son 4^{ème} rapport non financier (RSE) qui démontre l'étendue de l'engagement de l'entreprise au sein de la société belge et présente le bilan annuel des actions réalisées dans le cadre de la responsabilité sociétale des entreprises (RSE) en y consacrant un large chapitre sur sa stratégie d'investissement durable et sa gouvernance.

La confiance dans les fondamentaux de l'entreprise, la solidité financière et les résultats générés sont tels que Fitch a relevé en juin 2021 la notation IFS d'Ethias SA de A -, perspective stable à A, perspective positive. Cette notation traduit l'évaluation positive de la solidité financière d'Ethias SA et la confiance du marché en la stratégie de l'entreprise de conforter sa position sur le marché et de devenir l'assureur n° 1 du Secteur public, n° 1 du Direct et n° 1 du Digital.

Malgré une année particulièrement difficile au niveau de l'impact des inondations sur les résultats non-vie, les bons résultats Vie et des placements financiers ont permis d'atteindre les objectifs fixés pour 2021. Ceci permet de renforcer la solidité financière de la société.

Notons également qu'Ethias SA a distribué pour la première fois depuis 2017 un dividende substantiel de 5,15 M€ à EthiasCo, ce qui contribue de façon importante au résultat final d'EthiasCo sur l'exercice 2021.

Ethias Services, la filiale spécialisée d'Ethias SA pour le développement des services et des écosystèmes au profit des clients, a connu une année 2021 en pleine croissance d'activité suite à l'augmentation de capital effectuée au courant du premier semestre 2021, ce qui a permis la commercialisation active de ses services sur les volets santé, bien-être au travail, mobilité et secteur public (entre autres pensions).

Nos participations dans le secteur de l'énergie, **Vlaamse Energie Holding et Socofe**, représentent un vecteur important pour le bien-être de nos concitoyens. Elles ont également connu une évolution favorable en 2021 et ont été renforcées en décembre 2021 par la participation d'EthiasCo avec Ethias SA et EDF Luminus à la constitution de la société **Green4you (G4Y)** en y souscrivant au capital à concurrence de 48,99 % pour EthiasCo et 26 % pour Ethias SA. G4Y est déjà investie dans l'énergie verte de photovoltaïque et analysera prochainement les développements potentiels dans l'énergie verte de cogénération.

Vlaamse Energie Holding (VEH) a continué à déployer sa stratégie en 2021 en multipliant les initiatives d'investissement. Elle a participé à l'augmentation de capital de 7C Solarparken et a créé la holding V2HFIN afin de participer de façon modeste dans des start-ups énergétiques. Deux participations ont déjà été réalisées. VEH a également diversifié ses investissements dans les secteurs de l'eau, l'économie circulaire et l'environnement en y investissant les liquidités excédentaires tout en respectant les normes ESG. Les réflexions stratégiques se poursuivent dans la plupart des structures vu les défis énormes au niveau de la transition énergétique.

Socofe a connu en 2021 une année de transition stratégique après d'importants changements intervenus en 2019 au niveau de son actionariat désormais représentatif des pouvoirs locaux de l'ensemble de la Wallonie, puis fin 2020 au niveau de sa direction avec la désignation de Jean-Marie Bréban comme nouveau Directeur Général. Celui-ci a mis en place une équipe déterminée à mettre en œuvre la vision 2.0 où Socofe veut être l'outil d'investissement des pouvoirs locaux wallons dans la transition environnementale.

Dans le respect d'une gouvernance assurant la prise en compte des intérêts de toutes les parties prenantes, cette nouvelle équipe a posé les premiers jalons en vue non seulement d'assumer pleinement la position renforcée de Socofe en Publi-T et Publigaz mais également de soutenir des projets plus audacieux en ligne avec ses missions prioritaires. Ces différentes initiatives, contribuant à la transition énergétique et au développement économique wallon, se concrétiseront en 2022.

EthiasCo, qui est devenue une pure société de participations à la fin de l'année 2017, gère dès à présent cinq participations : Ethias SA (5%), Ethias Services (0,1%), G4Y (48,99 %), Vlaamse Energie Holding (13,34%) et Socofe (4.05%).

Au 1^{er} décembre, Jean-Paul Parmentier, Directeur Général d'EthiasCo depuis cinq ans et qui a atteint l'âge de la retraite, a passé le témoin à Benoit Verwilghen, qui s'efforcera et prendra à cœur de continuer à développer les activités d'EthiasCo à travers la philosophie d'investisseur à caractère durable et responsable. La politique d'investissement a d'ailleurs été revue et validée récemment par le Conseil d'administration dans l'intérêt de ses membres. EthiasCo tient à remercier bien vivement Jean-Paul Parmentier pour sa contribution et son dévouement au développement d'EthiasCo durant ces 5 dernières années.

Tous ces éléments permettront à EthiasCo de véritablement se développer et de diversifier son champ d'investissement dans un futur proche et confirme le bien-fondé de son existence et sa valeur ajoutée au bénéfice de ses membres. Vu la création récente de notre coopérative, la situation économique difficile que nous connaissons notamment suite à la crise sanitaire et dans une logique de gestion responsable et pérenne de nos actifs, nous avons pris la décision de mettre ce résultat entièrement en réserves.

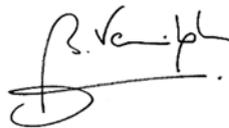
Nous vous invitons à prendre connaissance de notre bilan et compte de résultats dans les pages qui suivent et vous en souhaitons une bonne lecture.

Nous tenons enfin, personnellement et au nom de notre Conseil d'Administration, à remercier tous nos membres pour leur intérêt, leur soutien et leur confiance en EthiasCo.

Avec nos meilleures salutations



Olivier HENIN
Président du Conseil d'administration



Benoit VERWILGHEN
Directeur Général

RAPPORT DE GESTION

Nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités de notre société en 2021.

Celle-ci a pour objet :

- la détention de participations, de manière directe ou indirecte, dans Ethias SA ;
- la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés et entreprises ;
- la participation à la création et au développement d'entreprises industrielles, commerciales, financières ou immobilières et l'assistance de ces entreprises que ce soit par des prêts, des avances, des garanties ou de tout autre manière ;
- l'exercice de toutes missions d'administration et de mandats ou fonctions se rapportant directement et indirectement à son objet social ;
- toute activité de gestion, d'administration, de direction et d'organisation de toutes sociétés ;
- L'activité de conseil en matière financière, technique, informatique, marketing, commerciale et administrative, au sens large, l'assistance et la fourniture de services, directement ou indirectement, dans le domaine administratif, informatique et financier, dans les ventes, la production ou la gestion en général ;
- la promotion, la location, l'achat, la vente, l'échange, l'exploitation, la gestion, la mise en valeur, le lotissement, la transformation de tous immeubles ou partie divisée ou indivise d'immeubles généralement quelconques, pour son propre compte, à l'exception des activités réglementées par l'Arrêté Royal du six septembre mil neuf cent nonante-trois protégeant le titre professionnel et l'exercice de la profession d'agent immobilier.

Elle peut accomplir toute opération généralement quelconque, commerciale, industrielle, financière, mobilière ou immobilière, se rapportant directement ou indirectement à son objet.

En 2021, le Conseil d'administration s'est réuni à sept reprises.

Dans le contexte de la pandémie de Covid-19, EthiasCo et toutes ses participations sont restés en mesure d'assurer la continuité de leurs activités.

Aucun indicateur de performance négatif lié à la crise sanitaire n'a été relevé sur 2021 pour notre société. Le conseil d'administration n'anticipe pas d'effet important sur la rentabilité ni sur la liquidité future de la société. Nos participations résistent bien à la récession actuelle et sont en plus bien positionnées pour une bonne performance lors de la relance économique : l'évolution favorable chez Ethias SA lui a permis de payer un premier dividende à EthiasCo en 2021 et les perspectives annoncées permettent de croire qu'il en sera de même pour les années futures.

Le 24 février 2022, la Russie a lancé une vaste offensive militaire à l'encontre de l'Ukraine. A ce stade, il est difficile de se prononcer sur l'issue de ce conflit tant la situation évolue de jour et en jour.

Une explication est donnée au point « **2. Evénements importants survenus après la clôture de l'exercice** ».

Enfin, attentif à l'entrée en vigueur du Code des Sociétés et Associations le 1er janvier 2020, le Conseil d'Administration fera une proposition d'adaptation des statuts à la nouvelle réglementation à l'Assemblée Générale en mai 2022. Ceci est d'autant plus important que, l'objet social de la société n'entre pas dans la définition de la coopérative dans le nouveau code.



Faits marquants de l'année 2021

Pour notre participation principale Ethias SA :

Juin 2021

Ethias SA distribue un dividende de 103 M€ à ses actionnaires, dont 5,15 M€ à EthiasCo qui détient 5% des actions.

Juin 2021

L'agence de notation Fitch relève la notation IFS d'Ethias SA de A-, perspective stable à A, perspective positive.

Juillet-Décembre 2021

Ethias SA déploie tous les moyens nécessaires pour pallier aux sinistres des inondations catastrophiques.

Octobre 2021

Ethias SA lance les Youth Solidarity Awards pour lutter contre la pauvreté chez les jeunes à travers la sélection de projets introduits par les CPAS.

Décembre 2021

Ethias SA renforce son comité de direction en y intégrant de nouvelles compétences et de nouveaux membres.

Décembre 2021

Ethias SA obtient la certification Top Employer Belgique 2022.

2021

Conclusions de plusieurs partenariats en vue de renforcer sa stratégie digitale et de services avec Voilà, Test Achats Assurance et Dela.

Concernant le secteur de l'énergie :

Mi-2021

ESTor-Lux, dont Socofe détient 15%, finalise la construction d'un parc de batteries et de stockage électrique de 10 MW en Province de Luxembourg.

2021

VEH participe à l'augmentation de capital de 7C Solarparken.

2021

VEH crée V2HFIN avec un capital de départ de 5 M€ pour participer dans des start-ups énergétiques.

15/12/2021

EthiasCo, Ethias SA et EDF Luminus créent Green4You (G4Y) en investissant dans l'énergie verte du photovoltaïque.



1. Analyse des Bilan et Compte de résultats au 31 décembre 2021

1.1 Compte de résultats

Le résultat d'exploitation (-436.406 €) est principalement composé des services et biens divers et de diverses taxes.

Le résultat financier (+8.928.703 €) est principalement composé des dividendes perçus (8.993.445 €) et d'autres charges financières.

Le bénéfice de l'exercice s'élève à 8.492.296 €, par rapport à 3.712.360 € en 2020. La différence s'explique principalement par le dividende reçu d'Ethias SA en 2021.

Le bénéfice à affecter s'élève à 27.045.823 €. Il sera proposé, à l'assemblée générale, l'affectation suivante :

Bénéfice à affecter :	27.045.823
Bénéfice de l'exercice à affecter :	8.492.296
Résultat reporté de l'exercice précédent :	18.553.527
Affectation à la réserve légale :	0,00
Bénéfice à reporter :	27.045.823

1.2 Bilan

Le pied de bilan s'établit à 218.717.768 € et se compose principalement des éléments décrits ci-dessous :

Actif

Sous la rubrique Immobilisations financières sont inscrites les parts dans Green4You (48,99%), dans V.E.H. (13,34%), dans Ethias SA (5%), dans Socofe (4,05%) et dans Ethias Services (0,10%).

Les actifs circulants se composent de créances à un an au plus (2.590.048 €), de placements de trésorerie (15.658.477 €) et de valeurs disponibles (2.614.853 €).

Passif

Le passif est composé principalement des fonds propres.

Le capital au 31 décembre 2021 est de 100.000.110 €. Statutairement, la part fixe du capital s'élève à 90.000.000 €. Le capital est variable pour ce qui dépasse ce montant.

La réserve légale s'élève à 10.000.011 €

Sur base de l'affectation du résultat proposée à l'assemblée générale du 09 juin 2022, le bénéfice à reporter s'établit à 27.045.823 €.

2. Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Le 24 février 2022, la Russie a lancé une vaste offensive militaire à l'encontre de l'Ukraine. A ce stade, il est difficile de se prononcer sur l'issue de ce conflit tant la situation évolue de jour et en jour.

Selon nos estimations actuelles, l'impact potentiel sur le portefeuille de participations et d'investissement d'EthiasCo est limité. En effet, Ethias SA dispose d'un portefeuille d'investissement qui se montre très résilient et l'impact direct du conflit en Ukraine sur celui-ci devrait être relativement limité. Concernant SOCOFE, l'exposition globale de son portefeuille est très peu sensible à l'augmentation des prix de l'énergie. En ce qui concerne VEH, elle n'a pas de participations ou de projets en Russie, en Ukraine ou en Biélorussie, et les participations dans le transport de gaz devraient bénéficier de la diminution des importations du gaz russe. Pour terminer, le portefeuille d'investissement d'EthiasCo est très liquide et diversifié, et est très faiblement exposé à la Russie.

3. Indications sur les circonstances susceptibles d'influencer le développement de la société

Néant.

4. Recherche et développement

Néant.

5. Succursales

La société ne détient aucune succursale.

6. Justification des règles comptables de continuité

Non applicable.

7. Intérêts opposés des Administrateurs (article 6:64 du Code des Sociétés et des Associations)

Lorsque le conseil d'administration est appelé à prendre une décision ou à se prononcer sur une opération relevant de sa compétence à propos de laquelle un administrateur a un intérêt direct ou indirect de nature patrimoniale qui est opposé à l'intérêt de la société, cet administrateur doit en informer les autres administrateurs avant que le conseil d'administration ne prenne une décision. Sa déclaration et ses explications sur la nature de cet intérêt opposé doivent figurer dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui doit prendre cette décision.

Les Membres du Conseil d'administration signalent qu'aucune décision n'a été prise ni aucune opération décidée qui tomberait dans le champ d'application de l'article 6:64 du Code des sociétés et des associations.

8. Gouvernance¹

La Direction générale

Nom	Fonction
Jean-Paul Parmentier	Directeur général (jusqu'au 30/11/2021)
Benoit Verwilghen	Directeur général (à partir du 01/12/2021)

Le Conseil d'administration

Nom	Fonction
Olivier Henin	Président
Oswald Adriaensen	Administrateur indépendant
Willy Demeyer	Administrateur
Martine Durez	Administratrice
Katrin Jadin	Administratrice
Marie-Dominique Simonet	Administratrice
Paul Teerlinck	Administrateur
Karl Van Borm	Administrateur
Walter Van Pottelberge	Administrateur indépendant
Alexander Vercamer	Administrateur

Le Comité d'audit

Nom	Fonction
Walter Van Pottelberge	Président
Oswald Adriaensen	Membre
Martine Durez	Membre
Marie-Dominique Simonet	Membre
Alexander Vercamer	Membre

¹ Situation au 31 décembre 2021

Le Client Board

Nom	Fonction
Olivier Henin	Président
Gaëtan Bangisa	Membre
Dirk Claes	Membre
Fabian Culot	Membre
Dirk De fauw	Membre
Patrick Dewael	Membre
Christos Doulkeridis	Membre
Hervé Doyen	Membre
Greet Geypen	Membre
Luc Gillard	Membre
Leentje Grillaert	Membre
Koen Kennis	Membre
Anita Meerten	Membre
Rita Moors	Membre
Claudia Niessen	Membre
Véronique Petit-Lambin	Membre
Benoît Piedboeuf	Membre
Walter Roggeman	Membre
Patrick Roose	Membre
Vincent Scourneau	Membre
Caroline Tichon	Membre (à partir du 02/04/2021)

9. Rémunérations des Administrateurs

Nom de l'administrateur (non exécutif et exécutif)	Fonction dans EthiasCo	Rémunération EthiasCo (jetons)	Rémunération EthiasCo (fixe)	Nbre de réunions EthiasCo (Conseil d'administration, Comité d'audit, Assemblée générale, Client Board)
Henin Olivier	Président	8.689,87	22.500,00	11 / 11
Adriaensen Oswald	Administrateur non exécutif	4.870,80	10.000,00	15 / 15
Demeyer Willy	Administrateur non exécutif	3.247,20	10.000,00	10 / 11
Simonet Marie-Dominique	Administratrice non exécutive	4.546,08	10.000,00	14 / 15
Vercamer Alexander	Administrateur non exécutif	4.870,80	10.000,00	15 / 15
Durez Martine	Administratrice non exécutive	4.870,80	10.000,00	15 / 15
Teerlinck Paul	Administrateur non exécutif	3.571,92	10.000,00	11 / 11
Jadin Katrin	Administratrice non exécutive	3.247,20	10.000,00	10 / 11
Van Borm Karl (*)	Administrateur non exécutif	2.922,48	10.000,00	9 / 11
Van Pottelberge Walter	Administrateur non exécutif Président du Comité d'Audit	4.870,80	17.500,00	15 / 15

(*) : Versé à la Ville d'Anvers.

10. Justification de l'indépendance et de la compétence des membres du comité d'audit d'EthiasCo

Le comité d'audit est composé de cinq administrateurs non exécutifs, dont deux administrateurs indépendants. Afin de renforcer l'efficacité de ce comité, participent également aux réunions, sans en être membres, le président et le vice-président du comité de direction d'Ethias SA, le cas échéant le commissaire agréé, ainsi que le directeur général d'EthiasCo.

Le comité d'audit est présidé par Monsieur Van Pottelberge et est composé de Mesdames Durez et Simonet, et Messieurs Adriaensen et Vercamer.

M. Van Pottelberge dispose d'un master en physique, d'un master en science actuarielle et d'un diplôme en corporate governance. Son expérience est grande tant dans les entreprises du secteur financier que dans la gestion de sociétés. Il a été administrateur de Capricorne & Partner jusqu'au mois de mai 2020. Il a par ailleurs été administrateur d'Argenta Banque, d'Argenta Assurances, d'Argenta groupe, de Nipponkoa Europe London, d'Unibreda, de Justitia et de Vanbreda risk & benefits. Il répond aux critères d'indépendance fixés par le paragraphe 3.5. du Code belge de gouvernance d'entreprise.

Mme Durez est ingénieur commercial et Docteur en sciences économiques appliquées. Professeur à l'université de Mons-Hainaut pendant de nombreuses années, elle était responsable de la chaire de « Gestion Financière ». Elle a par ailleurs acquis une riche expérience dans le secteur financier : régente à la BNB, membre du conseil de surveillance de la CBFA, administratrice de Belfius et CFO puis présidente du conseil d'administration de Bpost. Elle a également été membre de différents conseils d'administration et présidente du comité d'audit du Forem pendant 10 ans. Elle est actuellement administratrice de Proximus et de la SNCB.

M. Adriaensen dispose d'une formation d'ingénieur civil et d'une large expérience dans le domaine financier. Il a notamment été membre de la commission bancaire et financière et des comités d'audit de la Générale de Banque et de Fortis Banque. Ayant été membre du comité de contrôle puis administrateur d'Ethias pendant de nombreuses années, il possède de solides connaissances des activités de l'entreprise. Il répond aux critères d'indépendance fixés par le paragraphe 3.5. du Code belge de gouvernance d'entreprise.

M. Vercamer a suivi une formation d'assistant social - orientation politique sociale et gestion professionnelle d'entreprise (UAMS). Il a travaillé au service juridique de la CSC en tant que mandataire du Tribunal du travail et de la Cour du travail et en tant que maître de conférences auprès de la Haute Ecole Sociale KVMW à Gand. Il entre au conseil provincial de Flandre orientale en 1981, devient député en 1985 jusqu'au 3 décembre 2018 et a été premier député en charge notamment de la communication, des finances, de la politique intercommunale, de l'agriculture et de la ruralité. Il disposait par ailleurs de mandats notamment au sein d'Adinfo, d'Artaxis, de Logins et de CEVI. Il est actuellement vice-président de l'UGent, membre du Comité directeur de l'UZ Gent et membre du conseil d'administration de la caisse de retraite UZ-UGent OFP.

Mme Simonet est licenciée en droit. Femme politique, elle est membre du Centre démocrate humaniste. Elle a été conseillère communale à Esneux, députée du Parlement wallon, députée du Parlement de la Communauté française et du Parlement fédéral. Elle a tout d'abord été avocate au barreau de Liège (1983-1989). Elle est entrée au ministère des Finances en 1989, avant de prendre la direction du Port autonome de Liège pour lequel elle fut d'abord juriste (1990), ensuite directrice du Service économique (1993) et enfin directrice générale. Elle a été ministre de la Recherche, des Technologies nouvelles et des Relations extérieures au Gouvernement wallon ainsi que Vice-présidente du gouvernement de la Communauté française chargée de l'Enseignement supérieur, de la Recherche scientifique et des relations internationales de 2004 à 2009 et ministre de l'Enseignement obligatoire et de Promotion sociale de la Communauté française de Belgique de 2009 à 2013. Par ailleurs, elle a été présidente du comité de direction et présidente du conseil d'administration de Liège Airport SA ainsi que présidente du conseil d'administration de Liège Airport Business Park SA de 2016 à 2017.



Signature
(nom et qualité)

Nom Olivier Henin
Qualité Président du CA



Signature
(nom et qualité)

Nom Walter Van Pottelberge
Qualité Administrateur