

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Détail de calcul des Indicateurs Alternatifs de Performance (Alternative Performance Measures - APM) utilisés par Cofinimmo au 31.12.2024

Revenus locatifs, nets des charges relatives à la location

Définition : Loyers, diminués des gratuités locatives, des concessions accordées aux locataires et des charges relatives à la location, et augmentés des indemnités de rupture anticipée de bail.

Utilité : Mesurer les revenus locatifs, nets des gratuités, concessions, indemnités de rupture et autres charges relatives à la location.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Loyers (revenus locatifs bruts) | 358.498 | 353.386 |
| Gratuités locatives | -6.329 | -6.318 |
| Concessions accordées aux locataires | -801 | -2.095 |
| Indemnités de rupture anticipée de bail | 82 | 1.577 |
| I. Revenus locatifs (schéma arrêté royal du 13.07.2014) | 351.450 | 346.550 |
| III. Charges relatives à la location | -526 | -328 |
| Revenus locatifs, nets des charges relatives à la location (schéma analytique) | 350.924 | 346.222 |

Charges locatives et taxes non récupérées sur immeubles loués

Définition : Différence entre les charges locatives et taxes exposées par le propriétaire et la récupération des charges locatives et taxes assumées par le locataire sur les immeubles loués.

Utilité : Mesurer les charges locatives et taxes sur les immeubles loués non refacturées aux locataires.

Taxes non récupérées sur immeubles en rénovation

Définition : Taxes exposées par le propriétaire sur les immeubles en rénovation, et dès lors non refacturables à des locataires.

Utilité : Mesurer les taxes se rapportant aux immeubles en rénovation.

| Schéma analytique (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges locatives et taxes non récupérées sur immeubles loués | -4.994 | -6.179 |
| Taxes non récupérées sur immeubles en rénovation | -935 | -945 |
| Total | -5.929 | -7.124 |

| Schéma arrêté royal du 13.07.2014 (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| V. Récupération de charges locatives et taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués | 43.247 | 47.973 |
| VII. Charges locatives et taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués | -49.177 | -55.096 |
| Total | -5.929 | -7.124 |

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Frais de remise en état, nets d'indemnités pour dégâts locatifs

Définition : Frais de remise en état assumés par le propriétaire au terme du bail, nets des indemnités pour dégâts locatifs perçus.

Utilité : Mesurer les frais de remise en état des surfaces locatives suite au départ de locataires, net des indemnités pour dégâts locatifs perçus de ces locataires.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------|---------------|
| IV. Récupération de charges immobilières | 200 | 605 |
| VI. Frais incombant aux locataires et assumés par le propriétaire sur dégâts locatifs et remises en état au terme du bail | -447 | -2.110 |
| Frais de remise en état, nets d'indemnités pour dégâts locatifs (schéma analytique) | -247 | -1.505 |

Résultat net des activités clés – part du groupe

Définition : Résultat net – part du groupe à l'exclusion du résultat sur instruments financiers – part du groupe et du résultat sur portefeuille – part du groupe.

Utilité : Mesurer le résultat des activités opérationnelles stratégiques, en excluant (i) la variation de juste valeur des instruments financiers, (ii) le coût de la restructuration d'instruments financiers, et (iii) les gains ou pertes réalisés ou non sur le portefeuille, soit mesurer le résultat impacté directement par la gestion immobilière et financière de la société, en excluant les impacts relatifs à la volatilité des marchés immobiliers et financiers.

Détail de calcul au 31.12.2024 : voir compte de résultats - schéma analytique dans le corps du communiqué de presse.

Frais de restructuration des instruments financiers

Définition : Impact du recyclage en comptes de résultats des instruments de couverture de taux d'intérêt pour lesquels la relation au risque couvert a pris fin, ainsi que du résultat lié à la vente d'instruments de couverture.

Utilité : Mesurer l'impact sur le résultat de la période de la restructuration des instruments financiers.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Impact du recyclage en comptes de résultats des instruments de couverture pour lesquels la relation au risque couvert a pris fin | 0 | 0 |
| Autres | 0 | 0 |
| Frais de restructuration des instruments financiers | 0 | 0 |

Résultat sur instruments financiers – part du groupe

Définition : Variation de juste valeur des instruments financiers, augmentée des frais de restructuration des instruments financiers et de la quote-part dans le résultat sur instruments financiers des entreprises associées et co-entreprises, et diminuée des intérêts minoritaires se rapportant aux éléments énumérés ci-dessus.

Utilité : Mesurer les gains et pertes non réalisés liés aux instruments financiers, ainsi que les frais liés à leur restructuration.

Détail de calcul au 31.12.2024 : voir compte de résultats - schéma analytique dans le corps du communiqué de presse.

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Résultat sur portefeuille – part du groupe

Définition : Résultat sur vente d’immeubles de placement et autres actifs non financiers, augmenté/diminué de la variation de juste valeur des immeubles de placement, augmenté de la quote-part dans le résultat sur portefeuille des entreprises associées et co-entreprises et d’autres éléments relatifs au portefeuille, et diminué des intérêts minoritaires se rapportant aux éléments énumérés ci-dessus.

Utilité : Mesurer les gains et pertes réalisés et non réalisés liés au portefeuille, sur base de la dernière valorisation des experts évaluateurs indépendants.

Détail de calcul au 31.12.2024 : voir compte de résultats - schéma analytique dans le corps du communiqué de presse.

Résultats par action

Définition : Résultats (résultat net des activités clés – part du groupe, résultat sur instruments financiers – part du groupe, résultat sur portefeuille – part du groupe) divisés par le nombre moyen d’actions en circulation.

Utilité : Mesurer les résultats par l’action et permettre la comparaison avec le dividende versé par action.

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net des activités clés – part du groupe (x 1.000 EUR) | 243.840 | 240.719 |
| Nombre moyen d’actions en circulation | 37.523.642 | 34.067.897 |
| Résultat net des activités clés – part du groupe – par action | 6,50 | 7,07 |

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat sur instruments financiers – part du groupe (x 1.000 EUR) | -28.345 | -79.480 |
| Nombre moyen d’actions en circulation | 37.523.642 | 34.067.897 |
| Résultat sur instruments financiers – part du groupe – par action | -0,76 | -2,33 |

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat sur portefeuille – part du groupe (x 1.000 EUR) | -151.606 | -216.735 |
| Nombre moyen d’actions en circulation | 37.523.642 | 34.067.897 |
| Résultat sur portefeuille – part du groupe – par action | -4,04 | -6,36 |

Actif net par action

Définition : Valeur comptable de l’action sur base des comptes IFRS, qui tiennent compte de la juste valeur des immeubles de placement. Montant des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère, divisé par le nombre d’actions en circulation.

Utilité : Mesurer la valeur de l’action sur base de la juste valeur des immeubles de placement et permettre la comparaison avec sa valeur boursière.

| | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère (x 1.000 EUR) | 3.534.991 | 3.623.262 |
| Nombre d’actions en circulation | 38.077.919 | 36.742.964 |
| Actif net par action (en EUR/action) | 92,84 | 98,61 |

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Variation des revenus locatifs bruts à portefeuille constant (like-for-like)

Définition : Variation d'une année à l'autre, exprimée en pourcentage, des revenus locatifs bruts, en excluant les variations liées aux changements de périmètre (rénovations majeures, acquisitions et ventes) intervenus au cours de la période.

Utilité : Identifier les variations de revenus locatifs bruts qui ne résultent pas de rénovations majeures, d'acquisitions ou de ventes.

| (x 1.000 EUR) | |
|---|-------------|
| Revenus locatifs bruts au 31.12.2023 à périmètre comparable | 320.915 |
| À inclure : | |
| Variations non liées aux changements de périmètre | 5.585 |
| Revenus locatifs bruts au 31.12.2024 à périmètre comparable | 326.500 |
| Variation des revenus locatifs bruts à portefeuille constant (like-for-like) | 1,7% |

Frais d'exploitation/valeur moyenne du patrimoine sous gestion

Définition : Charges d'exploitation directes et indirectes (frais directs des immeubles, frais de gestion immobilière et frais généraux de la société, corrigés aux 1^{er}, 2^e et 3^e trimestres de l'effet de l'application de la norme IFRIC 21, qui stipule que les taxes dont le fait générateur s'est déjà produit, sont comptabilisées au 1^{er} janvier, et ce, pour l'année entière), divisées par la valeur moyenne du portefeuille sous gestion au cours de la période, compte tenu des entrées et des sorties de périmètre.

Utilité : Mesurer le niveau des charges d'exploitation par rapport à la valeur moyenne du patrimoine immobilier sous gestion.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Frais directs des immeubles | 13.747 | 13.847 |
| <i>Dont :</i> | | |
| - Frais directs des immeubles selon le compte de résultats | 13.747 | 13.847 |
| - Effet IFRIC 21 | - | - |
| Frais généraux de la société | 44.736 | 47.407 |
| <i>Dont :</i> | | |
| - Frais généraux de la société selon le compte de résultats | 44.736 | 47.407 |
| - Effet IFRIC 21 | - | - |
| Charges d'exploitation directes et indirectes | 58.484 | 61.255 |
| Charges d'exploitation directes et indirectes, annualisées | 58.484 | 61.255 |
| Valeur moyenne du portefeuille sous gestion au cours de la période | 6.296.212 | 6.264.575 |
| Frais d'exploitation/valeur moyenne du patrimoine sous gestion | 0,93% | 0,98% |

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Marge d'exploitation

Définition : Résultat d'exploitation (avant résultat sur portefeuille) divisé par le résultat immobilier, corrigé aux 1^{er}, 2^e et 3^e trimestres de l'effet de l'application de la norme IFRIC 21, qui stipule que les taxes dont le fait générateur s'est déjà produit, sont comptabilisées au 1^{er} janvier, et ce, pour l'année entière.

Utilité : Évaluer la capacité de l'entreprise à générer des profits à partir de sa seule activité opérationnelle, sans tenir compte du résultat financier, des impôts et du résultat sur portefeuille.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat immobilier | 345.307 | 338.958 |
| <i>Dont :</i> | | |
| - Résultat immobilier selon le compte de résultats | 345.307 | 338.958 |
| - Effet IFRIC 21 | - | - |
| Résultat d'exploitation (avant résultat sur portefeuille) | 286.823 | 277.703 |
| <i>Dont :</i> | | |
| - Résultat d'exploitation (avant résultat sur portefeuille) selon le compte de résultats | 286.823 | 277.703 |
| - Effet IFRIC 21 | - | - |
| Marge d'exploitation | 83,1% | 81,9% |

Coût moyen de la dette

Définition : Taux d'intérêt moyen de la dette, obtenu en divisant les charges d'intérêts comptabilisées par le groupe sur les différents emprunts (sur base annuelle) par la dette moyenne pondérée de la période en cours. Le numérateur correspond aux charges d'intérêts nettes telles que reprises dans les comptes de résultat, annualisées. Le dénominateur correspond à la dette moyenne calculée sur la période en cours en fonction des tirages journaliers sur les différents emprunts (bancaires, obligataires, billets de trésorerie, ...).

Utilité : Mesurer le taux d'intérêt moyen de la dette et permettre une analyse de son évolution dans le temps.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charges d'intérêts comptabilisées par le groupe, annualisées | 39.532 | 39.550 |
| Dette moyenne pondérée au cours de la période | 2.726.401 | 2.896.147 |
| Coût moyen de la dette | 1,4% | 1,4% |

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Bruxelles, 21.02.2025, 07:30 CET

Résultat d'exploitation des immeubles après charges immobilières directes

Définition : Résultat immobilier diminué des charges immobilières directes (frais techniques, frais commerciaux et charges et taxes sur immeubles non loués).

Utilité : Mesurer le résultat d'exploitation des immeubles après les charges immobilières directes, mais avant les frais de gestion immobilière et les frais généraux de la société.

| (x 1.000 EUR) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat immobilier | 345.307 | 338.958 |
| IX. Frais techniques | -6.633 | -4.555 |
| X. Frais commerciaux | -4.060 | -6.531 |
| XI. Charges et taxes sur immeubles non loués | -3.054 | -2.762 |
| Résultat d'exploitation des immeubles après charges immobilières directes | 331.559 | 325.111 |

Pay-out ratio

Définition : Pourcentage du résultat net des activités clés – part du groupe – par action distribué sous forme de dividendes.

Utilité : Mesurer la quote-part du résultat net des activités clés – part du groupe – par action distribué sous forme de dividendes. Ce ratio ne se calcule qu'en fin d'exercice sur base des données pour l'exercice complet.

| (EUR/action) | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|
| Dividende par action | 6,20 | 6,20 |
| Résultat net des activités clés – part du groupe – par action | 6,50 | 7,07 |
| Pay-out ratio | 95% | 88% |

Détail des indicateurs de performance EPRA utilisés par Cofinimmo au 31.12.2024

Cofinimmo s'inscrit dans la tendance à la standardisation du reporting visant à améliorer la qualité et la comparabilité de l'information, et fournit aux investisseurs la plupart des indicateurs calculés en fonction des recommandations formulées par l'EPRA. Les indicateurs suivants sont considérés comme APM : EPRA Résultat, EPRA Résultat dilué, EPRA NRV, EPRA NTA, EPRA NDV, EPRA Rendement Initial Net (RIN), EPRA RIN Ajusté, EPRA Taux de vacance locative, EPRA Ratio de coûts (frais directs de vacance inclus), EPRA Ratio de coûts (frais directs de vacance exclus) et EPRA LTV. Leur définition et le détail de leur calcul sont consultables sur le site internet de Cofinimmo (www.cofinimmo.com/investisseurs/rapports-présentations – « Détail de calcul des Indicateurs de Performance EPRA au 31.12.2024 »).