

DEME GROUP NV
Naamloze Vennootschap
Scheludedijk 30
2070 Beveren-Kruibeke-Zwijndrecht
BTW BE0787.829.347
RPR GENT afdeling DENDERMONDE
(de “Vennootschap”)

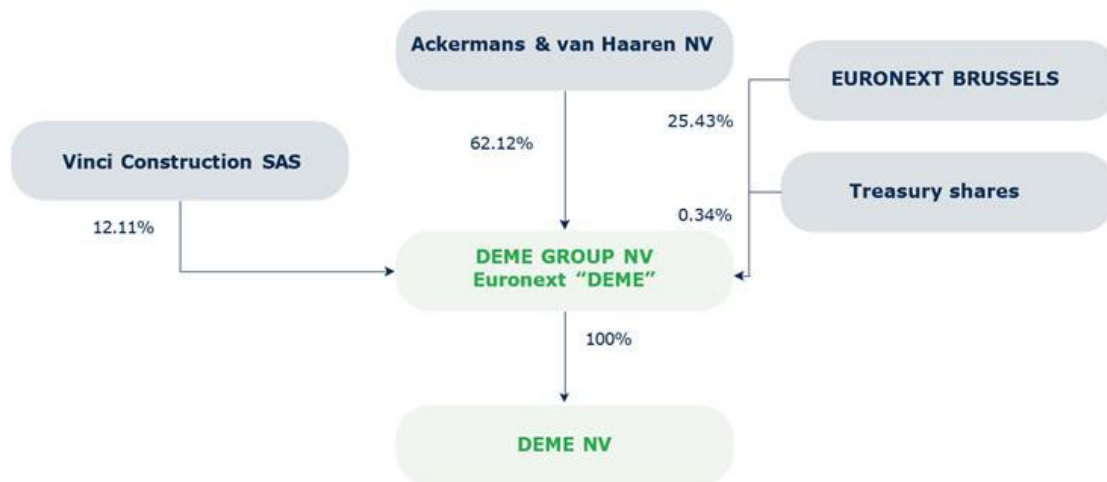
STATUTAIR JAARVERSLAG FINANCIËEL JAAR 2025 VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Geachte aandeelhouder, het is ons voorrecht u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze Vennootschap tijdens het voorbije boekjaar overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en u de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2025 ter goedkeuring voor te leggen.

1. Toelichting bij de statutaire jaarrekening

1.1 Aandelenkapitaal en Aandeelhoudersstructuur

Per 31 december 2025 is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap als volgt:



Sinds de oprichting van de Vennootschap zijn er geen wijzigingen aangebracht aan het aandelenkapitaal van de Vennootschap. Het kapitaal bedraagt 33.193.861,28 euro en wordt vertegenwoordigd door 25.314.482 aandelen zonder nominale waarde, waarvan de vennootschap 85.000 eigen aandelen houdt waardoor het totaal aantal uitstaande aandelen gelijk is aan 25.229.482. Alle aandelen zijn volledig volstort. Op 8 juli en 14 juli 2022 ontving de Vennootschap transparantiekennisgevingen onder het overgangsrecht van de Wet van 2 mei 2007, waarbij respectievelijk Ackermans & van Haaren NV en VINCI SA hun deelnemingspercentages communiceerden. De relevante details van deze transparantiekennisgevingen kunnen geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap (www.deme-group.com).

1.2 Activiteiten

De Vennootschap is de enige aandeelhouder van D.E.M.E. NV en de participatie in D.E.M.E. NV is het enige materiële financiële actief van de Vennootschap¹. In 2025 heeft de Vennootschap van haar dochterondernemingen dividenden ontvangen voor een bedrag van 119 miljoen euro (tegenover 101,5 miljoen euro in 2024) en heeft zij, onder voorbehoud van de goedkeuring ervan door haar aandeelhouders, een uitstaand dividend te betalen voor een bedrag van 113,5 miljoen euro (tegenover 96 miljoen euro in 2024). Als gevolg van cashpooling binnen de Groep worden alle ontvangen gelden onmiddellijk overgemaakt naar de interne bank van de Groep, DEME Financial Services NV, wat resulteert in een post 'overige vorderingen' op de balans.

Voor een overzicht van de belangrijkste activiteiten van de Groep tijdens het boekjaar 2025 verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

1.3 Financiële situatie per 31 december 2025

De statutaire jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige principes. Het balanstotaal eind 2025 bedroeg 1.229 miljoen euro. De activa bestaan uit 1.100 miljoen euro aan financiële vaste activa en 128 miljoen euro aan vlottende activa. Aan de passiefzijde van de balans bedraagt het eigen vermogen, na de winst van het boekjaar van 120,7 miljoen euro en het voorgestelde dividend van 113,5 miljoen euro voor het boekjaar 2025, 1.111 miljoen euro.

ACTIVA (in duizenden euro)	2025	2024
Vaste activa	1.100.200	1.100.000
Oprichtingskosten	-	-
Immateriële vaste activa	-	-
Materiële vaste activa	-	-
Financiële activa	1.100.200	1.100.000
Verbonden ondernemingen	1.100.000	1.100.000
Andere financiële vaste activa	200	-
Vlottende activa	128.387	101.977
Vorderingen op meer dan één jaar	-	-
Vorraden en bestellingen in uitvoering	-	-
Vorderingen op ten hoogste één jaar	116.111	95.292
Handelsvorderingen	-	1
Overige vorderingen	116.111	95.291
Eigen aandelen en overige beleggingen	11.883	6.201
Liquide middelen	2	11
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	391	473
TOTAAL VAN DE ACTIVA	1.228.587	1.201.977

¹ De vennootschap heeft eveneens nog voor een bedrag van 200.000 euro vorderingen en borgtochten in contanten als andere financiële vaste activa op de balans staan.

PASSIVA (in duizenden euro)	2025	2024
Kapitaal en reserves	1.111.221	1.104.032
Kapitaal	33.194	33.194
Geplaatst kapitaal	33.194	33.194
Niet-opgevraagd kapitaal (-)	-	-
Uitgiftepremies	475.989	475.989
Herwaarderingsmeerwaarde	487.400	487.400
Reserves	17.822	12.140
Wettelijke reserves	3.319	3.319
Niet-beschikbare reserves	11.883	6.201
Belastingvrije reserves	1.716	1.716
Beschikbare reserves	904	904
Overgedragen winst	96.816	95.309
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	-	3
Voorzieningen voor risico's en kosten	-	3
Uitgestelde belastingsschulden	-	-
Schulden	117.366	97.942
Schulden op meer dan één jaar	-	-
Schulden binnen een jaar	117.366	97.942
Handelsschulden	3.741	1.873
Schulden met betrekking tot belastingen	86	41
Overige schulden	113.539	96.028
Toe te rekenen kosten en over te dragen kosten	-	-
TOTAAL VAN DE PASSIVA	1.228.587	1.201.977

1.4 Bestemming van het resultaat

De Raad van Bestuur stelt voor om het resultaat (in euro) als volgt te bestemmen:

BESTEMMING (in duizenden euro)	2025	2024
Resultaat van het boekjaar vóór Belasting	120.872	102.032
Belastingen op het resultaat	-183	-362
Winst (verlies) van het boekjaar	120.689	101.670
Overboeking naar de belastingvrije reserves	-	-
Te bestemmen winst van het boekjaar	120.689	101.670
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	95.309	94.838
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	-
Toevoeging aan overige reserve	-5.682	-5.190
Uit te keren winst in dividenden	-113.500	-96.009
Over te dragen winst	96.816	95.309

De Raad van Bestuur stelt voor om een bruto dividend uit te betalen van 4,5 euro per aandeel², wat een stijging is van 18% ten opzichte van de 3,8 euro per aandeel die in 2025 werd uitgekeerd. Het totale dividendbedrag per 31 december 2025, rekening houdende met de door de Vennootschap gehouden eigen aandelen, bedraagt 113.532.669 euro. Indien de algemene vergadering dit dividendvoorstel goedkeurt, zal het dividend betaalbaar zijn op 29 mei 2026. Na bestemming van het resultaat bedraagt het eigen vermogen 1.111 miljoen euro.

2. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar

Er zijn geen belangrijke wijzigingen te melden in de financiële en commerciële situatie van de Vennootschap per 31 december 2025.

3. Belangrijkste risico's en onzekerheden

De Vennootschap en de Groep zijn onder meer onderhevig aan de volgende risico's en onzekerheden:

- macro-economische ontwikkelingen;
- geopolitieke ontwikkelingen;
- project management en uitvoeringsrisico's; en
- compliance met en wijzigingen van de wetgeving.

Voor een meer gedetailleerd overzicht van bovenstaande risico's en onzekerheden verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap, opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

4. Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap zelf investeert niet in onderzoek en ontwikkeling, maar de Groep wel. Voor meer informatie hieromtrent verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap, opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

5. Risico's van financiële instrumenten

De financiële instrumenten van de Groep zijn geldmiddelen en kasequivalenten, handels- en overige vorderingen, rentedragende schulden, handelsschulden en andere te betalen posten en derivaten. Derivaten worden uitsluitend gebruikt als dekkingsinstrumenten en niet voor handels- of andere speculatieve doeleinden.

De Groep is blootgesteld aan de volgende risico's verbonden aan financiële instrumenten:

- krediet- en tegenpartijrisico;
- liquiditeitsrisico; en
- marktrisico bestaande uit valutarisico's, renterisico's en prijsrisico's.

Voor meer informatie over de financiële instrumenten die door de Groep worden gebruikt en hun risico's, verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap, opgesteld

² Vermits de eigen aandelen niet dividendgerechtigd zijn, hangt het totale bedrag van de dividenduitkering af van het aantal eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap en de personen die in eigen naam maar voor haar rekening handelen. Vaststelling van 25 mei 2026 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.

overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

6. Bijkantoren van de vennootschap

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

7. Risicobeheer en controleprocessen

Voor de beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controleprocessen en risicobeheersystemen van de Vennootschap in verband met de financiële verslaggeving en de samenstelling en activiteiten van de bestuursorganen en hun comités, verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

Het auditcomité van de Vennootschap is samengesteld uit 5 bestuurders waarvan Tom Bamelis en Leen Geirnaerdts over de nodige boekhoudkundige en auditexpertise beschikken, zoals blijkt uit hun biografieën die zijn opgenomen in het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

8. Andere

8.1 Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

De regels van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake belangenconflicten moesten in 2025 niet worden toegepast.

8.2 Corporate Governance

Overeenkomstig artikel 3:6, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen past de Vennootschap de Belgische Corporate Governance Code toe. Voor een toelichting aangaande de afwijkingen die de Vennootschap toepast op de Belgische Corporate Governance Code, verwijzen wij naar het Corporate Governance Charter van de Vennootschap en het geconsolideerd jaarverslag opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, die beide kunnen worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

8.3 Remuneratieverslag

Voor het remuneratieverslag overeenkomstig artikel 3:6, §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verwijzen wij naar het hoofdstuk "Corporate governance en risicomanagement" in het geconsolideerde jaarverslag van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

8.4 Bijkomende vergoeding voor de commissaris

Met uitzondering van de bezoldiging die aan de commissaris werd betaald voor haar wettelijke controle, werden er door de Vennootschap geen bijkomende vergoedingen betaald aan EY Bedrijfsrevisoren.

8.5 Aankoop van eigen aandelen

De Vennootschap houdt momenteel in totaal 85.000 eigen aandelen van de Vennootschap aan in het kader van het door de Vennootschap in 2024 en 2025 geïmplementeerde senior management incentive plan, waaronder een aandelenoptieplan.

Deze aankoop van eigen aandelen werd door de Vennootschap op een geblokkeerde rekening voor de inkoop eigen aandelen geboekt voor een bedrag van 11,9 miljoen euro, met dien verstande dat er een waardevermindering voor een bedrag van 0,65 miljoen euro werd geboekt op de vlottende activa ten gevolge van het feit dat de koers van het aandeel per 31 december 2025 gelijk was aan 139,8 euro per aandeel.

Aandeleninkoopprogramma 2024

Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur op 23 februari 2024 werd een besluit genomen waarbij de Raad van Bestuur het voorstel goedkeurde tot aankoop van eigen aandelen voor een maximumaantal van 45.000 aandelen en dit voor een periode die ten laatste eindigde op 30 september 2024. De aankoop van eigen aandelen kadert binnen het door de Vennootschap recent geïmplementeerde senior management incentive plan, waaronder een aandelenoptieplan. Dit aandeleninkoopprogramma werd afgerond op 4 september 2024 en omvatte de inkoop van 45.000 eigen aandelen van de Vennootschap voor een totaalbedrag van 7,2 miljoen euro. De gemiddelde aankoopprijs was 160,24 euro per aandeel.

Aandeleninkoopprogramma 2025

Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur op 19 maart 2025 werd een besluit genomen waarbij de Raad van Bestuur het voorstel goedkeurde tot aankoop van eigen aandelen voor een maximumaantal van 40.000 aandelen en dit voor een periode die ten laatste eindigde op 30 september 2025. De aankoop van eigen aandelen kadert binnen het door de Vennootschap recent geïmplementeerde senior management incentive plan, waaronder een aandelenoptieplan. Dit aandeleninkoopprogramma werd afgerond op 1 september 2025 en omvatte de inkoop van 40.000 eigen aandelen van de Vennootschap voor een totaalbedrag van 5,35 miljoen euro. De gemiddelde aankoopprijs was 133,64 euro per aandeel.

8.6 Beschermingsregelingen

Op 21 mei 2025 heeft de buitengewone algemene vergadering besloten tot verlenging van de machtiging aan de Raad van Bestuur om, in geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, over te gaan tot een kapitaalverhoging overeenkomstig de bepalingen en binnen de grenzen van artikel 7:202 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De Raad van Bestuur mag van deze bevoegdheid gebruik maken indien er een openbaar overnamebod wordt uitgebracht op de door de Vennootschap uitgegeven effecten, uiterlijk drie jaar na de datum van de voormelde buitengewone algemene vergadering (d.w.z. tot 21 mei 2028).

De Raad van Bestuur is eveneens gemachtigd om, voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (d.w.z. tot 21 mei 2030), eigen aandelen

te verwerven of te vervreemden indien een dergelijke maatregel vereist is om de Vennootschap te vrijwaren van een dreigend ernstig nadeel.

Wij, de Raad van Bestuur, stellen aan de aandeelhouders voor om de statutaire jaarrekening zoals voorgelegd goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de door hen uitgeoefende opdrachten tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2025.

De Raad van Bestuur,

Beveren-Kruibeke-Zwijndrecht, 20 maart 2026,

Luc Bertrand
Bestuurder

Luc Vandenbulcke
Bestuurder