



RESULTATS ANNUELS 2024

Succès de la stratégie de fonciarisation du Groupe

- **Forte hausse du résultat net récurrent de la foncière¹**
 - Loyers nets totaux (y compris 3,6 M€ de SME) : 27,6 M€², +6,4%, dont +8,1% pour la foncière tertiaire
 - Résultat net récurrent de la foncière en forte hausse : +21,2% à 15,1 M€
 - Livraison des bureaux de France Travail à Combanj, Mayotte
- **Promotion : baisse de l'activité, taux de marge solide du fait de l'évolution du mix produit**
 - Chiffre d'affaires Promotion : 38,5 M€ (-33,8% vs 58,1 M€ en 2023)
 - Evolution rapide du mix produit : ventes en bloc à 59% du mix (+19 pts vs 2023), baisse des ventes au détail (arrêt des programmes éligibles au Pinel Dom et ralentissement de la commercialisation des terrains à bâtir) et absence de Promotion tertiaire
 - Marge promotion : 6,2 M€ soit 16,1% du CA Promotion (vs 8,9 M€ soit 15,4% en 2023)
- **Résultat net part du groupe en hausse (+3,3%) et situation financière solide**
 - Revenus consolidés : 66,6 M€ (-21,5%, 84,9 M€ en 2023)
 - Résultat des activités : 24,2 M€ (-3,7%), bonne tenue grâce à la montée en puissance de la foncière
 - RNPG : 14,6 M€ (+3,3% vs 14,1 M€ en 2023)
 - Actif net réévalué : 245,6 M€ (+1,5% sur 12 mois) et 6,96€/action (+3,0%)
 - Dette financière nette réduite à 126,3 M€ (-6,8 M€), sécurisée et à maturité longue (> à 8 ans)
 - Trésorerie active à 27,6 M€
 - LTV HD : 31,5 % (vs 32,7% fin 2023)
 - Dividende stable proposé au titre de 2024 : 0,24 €/action
- **Perspectives**
 - **Objectif 2025 : croissance des revenus locatifs bruts du patrimoine économique total³** (environ +1,0%)
 - **Pipeline tertiaire⁴** : 70 M€ de projets en développement, dont 23 M€ à lancer dans les 12/18 mois
 - **Promotion résidentielle : visibilité confirmée à 12/18 mois** : 18,4 M€ de backlog de ventes en bloc et 23,8 M€ de parcelles à la vente à fin 2024

« Dans un environnement complexe, les bons résultats de l'exercice 2024 confirment une nouvelle fois la résilience des territoires sur lesquels nous opérons ainsi que la force de notre modèle reposant sur la complémentarité de nos métiers de foncière et de promoteur. Nous poursuivons ainsi notre stratégie de développement avec confiance », déclare Géraldine Neyret, Président Directeur général de CBo Territoria.

1 Un glossaire figure en annexe de ce document.

2 Correspondant à 91% des loyers bruts totaux du patrimoine économique de 30,3 M€ en 2024 (yc quote-part SME de 3,7 M€).

3 Le patrimoine économique de la foncière est composé des actifs de placement (tertiaires, fonciers et résidentiels) et de la quote-part des actifs détenus en partenariat, mis en équivalence (Q/P SME).

4 Projets à lancer dans les 12 mois et projets identifiés sur fonciers maîtrisés à horizon moyen terme.

Le Conseil d'Administration de CBo Territoria (ISIN : FR0010193979 - CBOT), acteur immobilier de référence à La Réunion depuis près de 20 ans, réuni le 5 mars 2025, a arrêté les comptes consolidés annuels clos au 31 décembre 2024. Les procédures d'audit des comptes consolidés sont en cours.

EVOLUTION DU PATRIMOINE ECONOMIQUE

CBo Territoria détient à fin décembre 2024 un **patrimoine économique total**⁵ valorisé à 378,2 M€ HD, +1,7% par rapport à fin 2023 (371,8 M€). Cette variation intègre +8,6 M€ liés au développement de la foncière tertiaire, dont la livraison des bureaux de France Travail à Mayotte et différents transferts vers les immeubles de placement⁶, - 1,3 M€ de variation de juste valeur et cession des actifs logement pour -0,9 M€. La valeur totale du patrimoine hors droits (y compris projets tertiaires en cours pour 2,5 M€) atteint 380,6 M€ fin 2024 (vs 377,6 M€ fin 2023).

Le patrimoine économique tertiaire⁷ (87% du patrimoine total) conserve des fondamentaux solides :

- une valorisation de **327,7 M€** hors droits (HD) (**+2,8%** par rapport à fin 2023) ;
- un taux d'occupation élevé et stable de **98%** confirmant la qualité des actifs détenus et la solidité des locataires ;
- un niveau de loyers bruts annualisés de **28,3 M€** (yc quote-part SME) versus 26,9 M€ fin 2023 ;
- un taux de rendement brut droits inclus (DI) de **8,1%** (vs 8,0% fin 2023).

PERFORMANCE FINANCIERE 2024

Foncière : Résultat net récurrent de 15,1 M€ (+21,2%)

En 2024, **les loyers bruts générés par le patrimoine économique de la foncière** intégrant la quote-part des actifs tertiaires détenus en partenariat (loyers Q/P SME de 3,7 M€ en 2024, +0,5% vs 2023), s'élèvent à 30,3 M€ contre 29,2 M€ en 2023 (+3,7%). La progression se décompose entre +5,7% d'effet périmètre tertiaire (+1,7 M€), +3,2% d'effet de l'indexation (+0,9 M€), +0,4% d'activité locative tertiaire (soit +0,1 M€) ; +0,7% de loyers variables (soit +0,2 M€) ; -3,0% d'effet non récurrent (soit -0,9 M€), principalement lié à l'effet one off de rattrapage de loyers variables comptabilisé en 2023 (-0,6 M€) et -3,2% (soit -0,9 M€) d'effet des autres activités, principalement dû aux cessions des actifs résidentiels réalisées surtout en 2023 (-1,1 M€)⁸.

Les loyers nets progressent de +6,4% à 27,6 M€ (dont 3,6 M€ de Q/P de SME). Ils se composent de **26,5 M€ de loyers tertiaires** (+8,1% vs 2023 à 25,9 M€). Les loyers nets générés par les **terres agricoles et les actifs résidentiels** ressortent à 1,1 M€ en 2024 (contre 1,4 M€ en 2023, -21,7%).

Le Résultat Net Récurrent de la foncière s'établit à 15,1 M€ contre 12,5 M€ en 2023 (+21,2%) et 11,0 M€ en 2022, grâce à la tertiarisation du patrimoine et la baisse des frais de structure.

Promotion : Maintien d'un taux de marge solide (16,1% du CA) malgré la baisse du chiffre d'affaires (-33,8%)

En 2024, le chiffre d'affaires de la Promotion s'établit à 38,5 M€ (contre 58,1 M€ en 2023, soit -33,8%). Cette évolution s'explique par la **baisse du résidentiel (-16,1 M€, soit -29,8%) et l'absence d'opérations tertiaires**⁹ (impact de - 3,5 M€ vs 2023).

Le mix produit résidentiel est en pleine évolution. Les ventes en bloc représentent désormais 59% du CA Promotion (vs 40% en 2023) à 22,7 M€ contre 23,3 M€ en 2023 (-2,4%). Après le rush enregistré en 2023 sur les derniers programmes au détail lancés par le Groupe, les ventes au détail d'appartements auprès des particuliers sont naturellement en baisse du fait de l'assèchement programmé de l'offre, à 6,1 M€ (contre 19,1 M€ en 2023). La commercialisation des terrains à bâtir **reste solide à 9,1 M€ (contre 11,6 M€ en 2023)**, bien que ralentie compte tenu des difficultés rencontrées par les acquéreurs pour concrétiser leur projet immobilier (accès au crédit, hausse des coûts de construction...). Cette évolution du mix Promotion permet cependant d'enregistrer une **hausse du taux de marge à 16,1%** (vs 15,4% en 2023) avec une marge de promotion de 6,2 M€ (-31%, contre 8,9 M€ en 2023).

5 Le patrimoine économique de la foncière est composé des actifs de placement (tertiaires, fonciers et résidentiels) et de la quote-part des actifs détenus en partenariat, mis en équivalence (Q/P SME).

6 Notamment mise en location des anciens bureaux de coworking transférés dans le siège à La Mare, commerces en pied d'immeuble.

7 Le patrimoine économique tertiaire est composé des actifs de placements (hors actifs Résidentiel et fonciers) et de la quote-part des actifs détenus par mise en équivalence. Il représente une surface totale de 140 900 m² (SME à 100%).

8 Cessions de 136 lots en décembre 2023 et de 5 lots à la découpe en 2024. CBo Territoria ne détient plus que 74 logements au 31 décembre 2024, dont 8 lots sont classés en Immeubles de Placement destinés à la vente.

9 Le chiffre d'affaires Promotion tertiaire est limité du fait du caractère opportuniste de cette activité. Il s'établit à 0,6 M€ en 2024, contre 5,0 M€ en 2023 (reliquat de l'opération destinée à l'EPSMR).

Résilience du résultat des activités solide porté par la foncière : 24,2 M€ (-0,9 M€, soit -3,7% vs 2023)

Au total, le chiffre d'affaires 2024 s'élève à 66,6 M€, en repli de 21,5% lié à la promotion.

La dynamique de la foncière tertiaire ainsi que la maîtrise des frais de structure permet de compenser la baisse de la promotion, le **résultat des activités** se maintient ainsi à 24,2 M€ (-0,9 M€, soit -3,7% vs 2023).

La **variation de juste valeur** s'élève à -2,7 M€ en 2024 (-2,8 M€ en 2023). La résilience du patrimoine du Groupe portée par l'indexation a été effacée par les impacts de la revue de son portefeuille de projets à long terme (abandons d'études et valeurs de terrains). A Mayotte, la livraison des bureaux de France Travail a partiellement compensé la baisse de valeur des actifs suite au passage de Chido.

La **quote-part de résultats des SME** est en hausse à 2,2 M€ (contre 1,3 M€ en 2023), compte tenu de l'effet de base 2023, qui avait enregistré des baisses mécaniques de juste-valeur liées au passage de la TVA aux droits d'enregistrement. Ainsi, le **résultat opérationnel (après SME)** s'établit à 23,7 M€, stable par rapport à 2023.

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 14,6 M€ contre 14,1 M€ (+3,3%), soit 0,41€/action (contre 0,39€/action en 2023 soit +3,7 % compte tenu de l'impact relatif des rachats d'actions réalisés en 2024), après prise en compte d'un **coût de l'endettement financier net** en baisse à -4,4 M€ (contre -5,3 M€ en 2023) qui bénéficie de 1,47 M€ de placements de trésorerie (vs 0,5 M€ en 2023) et d'une **charge d'impôts** sur les résultats de -4,9 M€ (contre -4,6 M€ en 2023).

Actif Net Réévalué (ANR) : 245,6 M€ (+1,5%) et 6,96 €/action (+3,0%)

Au 31 décembre 2024, l'**Actif Net Réévalué ressort à 245,6 M€**, contre 241,8 M€ fin 2023 (+1,5%). La variation s'explique par l'impact positif du résultat de la période (+14,6 M€), qui compense largement la distribution du dividende 2023 (-8,6 M€). Elle tient également compte des rachats d'actions pour -2,2 M€, de -0,7 M€ d'évolution du mark-to-market des instruments financiers et +0,7 M€ d'autres éléments (notamment liés au transfert en immeubles de placement des bureaux de Lizine à La Mare). Ramené par action, l'ANR 2024 progresse de +3,0% à 6,96 € (vs 6,75 € à fin décembre 2023) compte tenu de l'impact relatif des rachats d'actions.

Structure financière et trésorerie solides - Un profil de dette diversifié et sécurisé

En 2024, le Groupe a remboursé près de 18 M€ d'emprunts et a finalisé la mobilisation de l'emprunt relatif au centre commercial de Combani (8 M€). Il a également remboursé le solde des ORNANE 2018 en circulation (3,8 M€).

Au 31 décembre 2024, la dette financière brute du Groupe s'établit à 165,4 M€, contre 179,1 M€ à fin décembre 2023, composée à 82% de financements hypothécaires. CBo Territoria conserve un niveau de **trésorerie solide de 27,6 M€**, auquel s'ajoutent 10,1 M€ de dépôts à terme¹⁰.

Après prise en compte des instruments de couverture, **87% de la dette financière est à taux fixe**. Le **coût moyen** de la dette est à un point bas cette année à 2,8% (contre 3,5% au 31 décembre 2023) du fait du haut niveau de trésorerie et de produits financiers élevés (1,47 M€ vs 0,5 M€ en 2023). La **maturité** ressort à 8 ans et 1 mois (-1 mois vs 2023).

Le **ratio de LTV hors droits** s'établit ainsi à 31,5% fin 2024 (vs 32,7% fin 2023), l'ICR ressort en hausse à 5,5x (vs 4,2x fin 2023) et le ratio Dette nette/Ebitda s'améliore à 4,7x (vs 5,0x fin 2023).

Dividende proposé au titre de 2024 stable à 0,24€/action

Au titre de l'exercice 2024, CBo Territoria proposera à l'Assemblée Générale du 30 avril 2025 le versement intégralement en numéraire d'un **dividende stable de 0,24 € par action**, garantissant le maintien d'une répartition équilibrée entre financement du développement de la Foncière et rémunération des actionnaires. La date de détachement du dividende est fixée au 11 juin et la date de versement au 13 juin 2025.

PERSPECTIVES MOYEN TERME ET OBJECTIFS 2025

Pour 2025, le Groupe se fixe pour objectif une **croissance des loyers bruts sur l'ensemble de son patrimoine économique¹¹** (tertiaire, agricole et divers, et résidentiel, y compris Q/P SME) **d'environ +1%**, tenant compte d'une compensation des effets de l'indexation par les hypothèses d'évolution de la situation locative.

¹⁰ Dépôts à terme (DAT) classés en actifs financiers sur un total de 26,9 M€ de DAT.

¹¹ Le patrimoine économique de la foncière est composé des actifs de placement (tertiaires, fonciers et résidentiels) et de la quote-part des actifs détenus en partenariat, mis en équivalence (Q/P SME). Les loyers bruts du patrimoine économique total se sont élevés à 30,3 M€ en 2024 (dont 3,7 M€ de quote-part de SME).

Pour la foncière, le pipeline¹² de projets tertiaires en développement à date représente **70 M€** d'investissements, dont 23 M€ de projets à lancer dans les 12/18 mois, en fonction de l'avancée de leur commercialisation.

En matière de **promotion immobilière résidentielle**, le mix produit aujourd'hui composé de ventes en bloc et de terrains à bâtir, permet au Groupe de conserver une visibilité solide au regard des besoins en logements de La Réunion (backlog de 18,4 M€, carnet de commandes de 15,3 M€). Le Groupe dispose également de 115 terrains à bâtir à la vente (23,8 M€) dont l'écoulement pourrait s'accélérer avec la baisse progressive des taux d'intérêt. A date, 166 lots sont en cours de construction et 181 lots devraient être lancés dans les 12 mois. Le Groupe dispose par ailleurs d'un potentiel de développement à moyen terme de 810 lots (logements et terrains à vendre) sur des fonciers en propriété sécurisés.

Un support de présentation accompagnant ce communiqué de presse sera mis en ligne à 11h30 le 6 mars
sur cboterritoria.com Rubrique Finance / Documents financiers et extra financiers / Présentations financières.

Le rapport financier annuel sera déposé auprès de l'AMF début avril 2025 et mis à disposition sur cboterritoria.com Rubrique Finance / Documents financiers.

Calendrier financier 2025 : Assemblée générale des actionnaires - Mercredi 30 avril 2025 (Sainte-Marie La Réunion)

A propos de CBo Territoria (FR0010193979, CBOT)

Acteur immobilier de référence à La Réunion depuis près de 20 ans, CBo Territoria est devenue une foncière de développement multi-régionale (378,2 M€ de patrimoine économique en valeur à fin décembre 2024). Le Groupe, présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur immobilière (Aménageur, Promoteur et Foncière), poursuit son développement via l'exploitation de ses réserves foncières ou l'acquisition de terrains.

CBo Territoria est une foncière de rendement éligible au PEA PME cotée sur Euronext Paris (compartiment C). Responsable et engagée pour un immobilier plus durable depuis son origine, la RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) est par nature dans l'ADN de l'entreprise. Son engagement et ses actions sont reconnus par le Gaïa-Index, indice français de référence des petites et moyennes valeurs les plus vertueuses en matière de RSE. Depuis son entrée en 2016, CBo Territoria reste dans le haut du classement de sa catégorie.

Plus d'informations sur cboterritoria.com

Contacts INVESTISSEURS

Caroline Clapier - Directrice Administrative et Financière - direction@cboterritoria.com
Agnès Villaret - Komodo - Tel. : 06 83 28 04 15 - agnes.villaret@agence-komodo.com

Contacts PRESSE

Catherine Galatoire - cgalatoire@cboterritoria.com



ANNEXES

NOTA : les variations étant calculées sur la base des chiffres exacts, des écarts dans les sommes peuvent exister du fait des arrondis.

COMPTE DE RESULTAT (IFRS)

En M€	2024	2023	Var. en €	Var. en %
Revenus	66,6	84,9	(18,3)	-21,5%
Résultat des activités	24,2	25,1	(0,9)	-3,7%
Solde net des ajustements de juste valeur	(2,7)	(2,8)	+0,1	
Résultat sur cessions d'immeubles de placement	0,1	(0,1)	+0,2	
Autres charges et produits opérationnels	(0,0)	0,2	(0,2)	
Résultat opérationnel	21,5	22,4	(0,9)	-3,8%
Quote-part des résultats des SME	2,2	1,3	+0,8	
Résultat opérationnel après SME¹	23,7	23,7	(0,0)	-0,1%
Coût de l'endettement financier net	(4,4)	(5,3)	+0,9	
Autres charges et produits financiers	0,1	0,3	(0,2)	
Résultat avant impôts	19,5	18,7	+0,7	+3,8%
Impôt sur les résultats	(4,9)	(4,6)	(0,2)	
Résultat net	14,6	14,1	+0,5	
Résultat net Part du Groupe (RNPG)	14,6	14,1	+0,5	+3,3%
Résultat net PdG par action (€)	0,41	0,39		+3,7%
Nombre d'actions pondéré	35.687.532	35.809.461		

¹ Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence

¹² Projets à lancer dans les 12 mois et projets identifiés sur fonciers maîtrisés à horizon moyen terme.

• **Résultat Net Récurrent de la foncière**

En M€	2024	2023
Loyers bruts	26,6	25,0
Charges immobilières	(2,6)	(3,2)
Loyers nets	24,0	21,8
Frais de structure nets attribuables à la Foncière	(2,6)	(3,2)
Résultat d'activité de la Foncière après affectation d'une quote-part des frais de structure	21,4	18,7
Coût de l'endettement financier net	(4,4)	(4,8)
Autres produits et charges financiers	-	-
Impôts sur les résultats (hors SME)	(4,3)	(3,5)
Résultat net récurrent des SME	2,3	2,1
Résultat net récurrent de la Foncière (PdG)	15,1	12,5
RNR Foncière par action (en euros)	0,42	0,35

EVOLUTION DU PATRIMOINE (HORS DROITS)

	En M€
Patrimoine économique global au 31.12.2023	377,6
Actifs bâtis en cours	5,8
Patrimoine économique au 31.12.2023	371,8
Cessions résidentiel	(0,9)
Développement foncière (livraison, transferts en IP)	8,6
Variation de juste valeur	(1,3)
Patrimoine économique au 31.12.2024	378,2
Actifs bâtis en cours	2,5
Patrimoine économique global au 31.12.2024	380,6

BILAN (IFRS)

ACTIF en M€	31.12.2024	31.12.2023
Actifs non courants	374,0	368,9
Immeubles de placement	339,3	337,0
Titres mis en équivalence	15,9	13,9
Actifs financiers ⁽¹⁾	11,5	11,4
Autres actifs non courants	7,3	6,6
Actifs courants	100,7	119,4
Stocks et en cours	54,6	63,1
IP destinés à la vente	1,1	0,9
Clients et autres débiteurs	17,3	20,7
Trésorerie	27,6	34,7
PASSIF en M€		
Capitaux propres	245,6	241,8
Groupe	245,6	241,8
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Passifs non courants	185,4	195,0
Dettes financières à MT/LT	145,8	156,8
Impôts différés	37,9	37,7
Autres passifs non courants	1,8	0,4
Passifs courants	43,7	51,5
Dettes financières à CT (y compris emprunts obligataires)	19,6	22,3
Fournisseurs et autres dettes	24,0	29,2
Total du Bilan	474,7	488,3

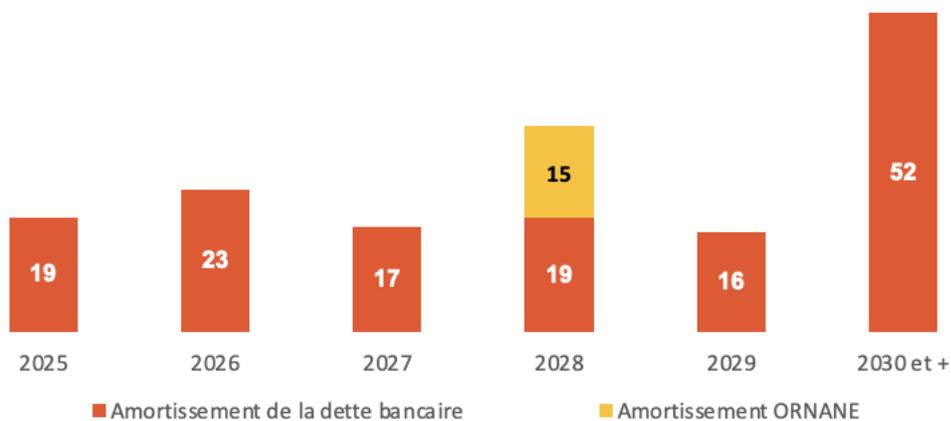
(1) Hors Titres de participations présentés en Autres actifs non courants.

LOAN-TO-VALUE (LTV)

En M€		31.12.2024	31.12.2023
Immeubles de placement		339,3	337,0
Immeubles de placement destinés à la vente	+	1,1	0,9
Immeubles d'exploitation hors Siège	+	5,7	5,7
Stocks / promotion	+	54,6	63,1
Total Actifs (A)	=	400,7	406,7
Dettes à moyen et long terme		145,8	156,8
Dettes à court terme	+	19,6	22,3
Autres actifs financiers (effet instrument de couverture)	-	11,5	11,4
Trésorerie active	-	27,6	34,7
Total dette (B)	=	126,3	133,0
LTV Hors droits (B/A)		31,5%	32,7%

Échéancier de la dette brute au 31 décembre 2024

(165,4 M€ vs 179,1 M€ au 31 décembre 2023)



GLOSSAIRE

ANR - Actif Net Réévalué : L'Actif Net Réévalué est calculé à partir des capitaux propres consolidés qui incluent notamment les plus ou moins-values latentes sur le patrimoine immobilier. Le portefeuille immobilier est évalué à la valeur de marché sur la base d'une expertise indépendante

ANR par action : Actif Net Réévalué par action hors actions auto-détenues

ANR par action dilué : Actif Net Réévalué par action après prise en compte du nombre maximum d'actions qui pourraient être créées par les instruments dilutifs en circulation (ORNANE)

Backlog : Chiffre d'affaires HT restant à comptabiliser des ventes d'immeubles bâtis résidentiels et/ou tertiaires réalisées (hors ventes de terrains à bâtir)

Carnet de commandes (ou stock de réservations) : Chiffre d'Affaires hors taxes total des lots sous contrat de réservation à la date d'arrêt.

Coût moyen de la dette : rapport entre les intérêts financiers payés sur l'exercice, avant capitalisation et l'encours moyen de la dette au cours de l'exercice

EBITDA : résultat des activités retraité des dotations aux amortissements et provisions

ICR - Interest Coverage Ratio : Taux de couverture du coût de l'endettement par les loyers nets

IR - Immeuble de Rendement : Ensemble des actifs immobiliers bâtis générant des revenus locatifs réguliers

IP - Immeuble de Placement : Immeubles de Rendement bâtis (Tertiaire+ Résidentiel) + IP Terrains (hors Terrains Stocks/Promotion)

JV - Juste Valeur : méthode de valorisation des actifs selon les normes comptables internationales IFRS, et s'applique aux comptes consolidés ; définie comme « le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation »

Loyers nets = marge opérationnelle Foncière : Loyers nets de Charges immobilières tenant compte des dotations aux provisions pour créances douteuses

LTV – Loan To Value : Montant de l'encours de l'endettement bancaire net des actifs financiers et de la trésorerie/valeur de marché des Immeubles de Placement hors droits + valeur nette comptable des immeubles d'exploitation hors siège + stocks et encours (valeur consolidée)

Marge opérationnelle Promotion : chiffre d'affaires diminué des coûts de revient des ventes, des charges commerciales et des dotations nettes aux provisions

Offre disponible à la vente : Chiffre d'affaires des lots proposés à la vente, non réservés

ORNANE (Obligation Remboursable en Numéraire et en Actions Nouvelles et Existantes) : Obligation convertible dont le capital est remboursé à l'échéance en numéraire et si l'option de conversion est dans la monnaie, la différence entre le cours de bourse et le seuil de conversion pourra être remboursée en actions de l'émetteur

Patrimoine économique : Actifs de placement et quote-part des actifs détenus en société mise en équivalence

Résultat net PdG – Part du Groupe : Le résultat net part du Groupe est la part du bénéfice net de l'ensemble revenant aux actionnaires du Groupe

Résultat des activités : Marges de Promotion + Loyers nets - Frais de gestion nets +/- Autres non récurrents

Résultat net récurrent (RNR) : résultat net IFRS provenant des activités courantes et récurrentes (méthode EPRA) = Loyers nets - (quote-part des frais de structure de la foncière + coûts d'endettement liée à la foncière - IS (yc quote-part SME))

Résultat opérationnel après SME : Résultat des activités + variation de la juste valeur + résultat de cession des immeubles de placement + autres produits et charges opérationnels + quote-part des résultats des Sociétés Mises en Equivalence

SME : Société Mise en Equivalence. La Mise En Equivalence est une technique comptable donnant la possibilité de remplacer la valeur comptable des actions d'une société détenues par une société mère, par la valorisation de la part que la maison mère détient dans les capitaux propres de l'entité

Taux d'occupation financière : Ratio entre le loyer de marché des surfaces louées et le loyer de la surface totale (= loyer réel des surfaces louées + loyer de marché des surfaces vacantes)

Taux de rendement du patrimoine économique : valeur des loyers bruts des surfaces louées rapporté au patrimoine économique droits inclus

Terrains à bâtir – Promotion : Ventes de parcelles constructibles en immobilier résidentiel ou tertiaire

Ventes en Bloc – Promotion : Acquisition d'un immeuble entier ou d'un programme immobilier entier par un seul acquéreur

Ventes au détail – Promotion : Acquisition d'un logement ou d'un lot par un client individuel